

REEL 20

START

MICROFILMED 2016

For: Leo Baeck Institute
15 West 16th Street
New York, NY 10011

FILMING POSITION: IB

REDUCTION RATIO: 12x

DATE FILMING BEGAN: 1/22/16

TECHNICIAN: Theresa Jones



HUDSON ARCHIVAL[®]

WE HAVE A PASSION FOR PRESERVATION.

845.338.5785 HUDSONARCHIVAL.COM PO BOX 640, PORT EWEN, NY 12466

COPYRIGHT STATEMENT

The copyright law of the United States – Title 17, United States Code - concerns the making of photocopies or other reproductions of copyrighted material.

Under certain conditions specified in the law, libraries and archives are authorized to furnish a photocopy or other reproduction. One of these specified conditions is that the photocopy or reproduction is not to be “used for any purpose other than private study, scholarship, or research.” If a user makes a request for, or later uses, a photocopy or reproduction for purposes in excess of 'fair use', that user may be liable for copyright infringement.

This institution reserves the right to refuse to accept a copy order if, in its judgment, fulfillment of the order would involve violation of the copyright law.

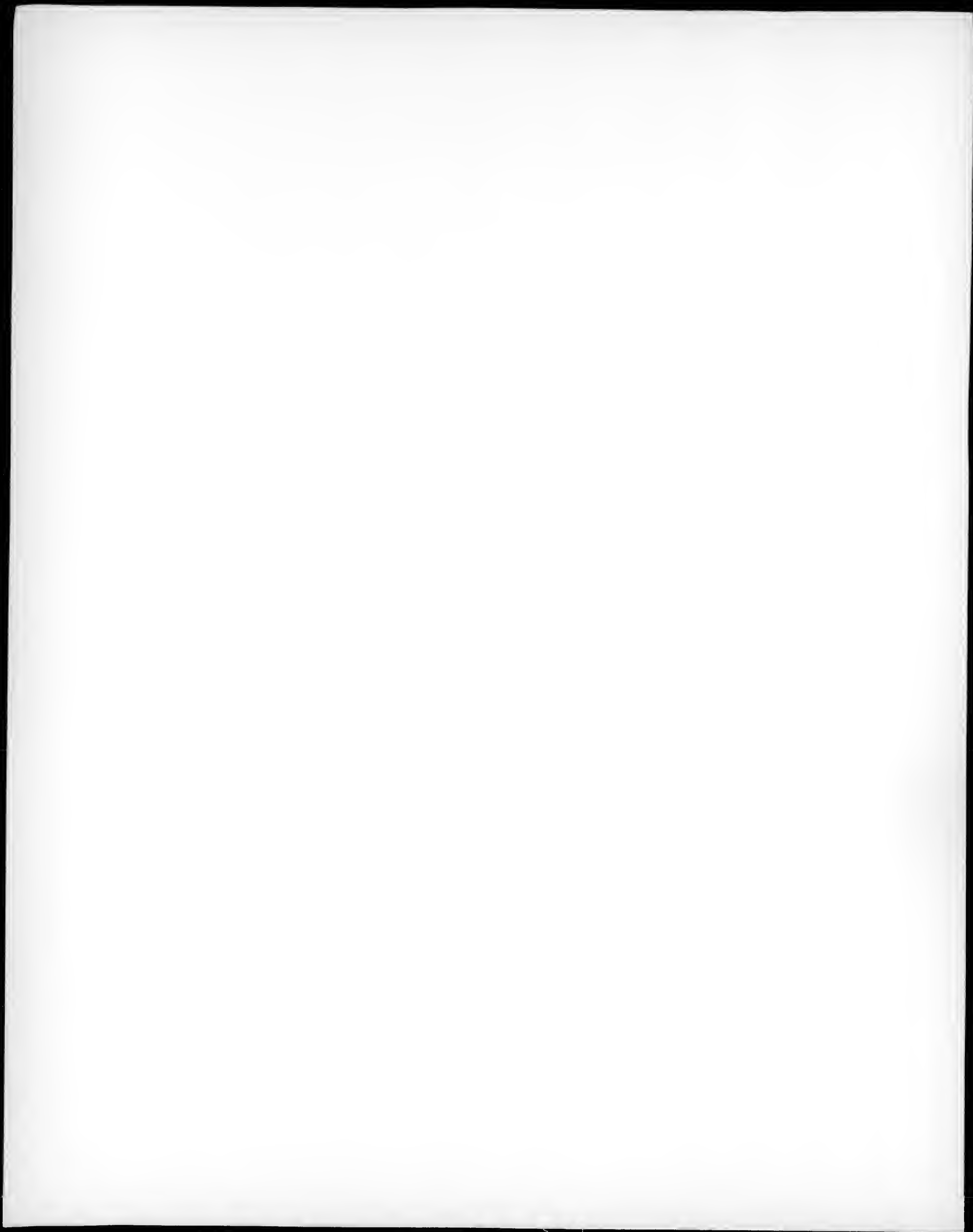
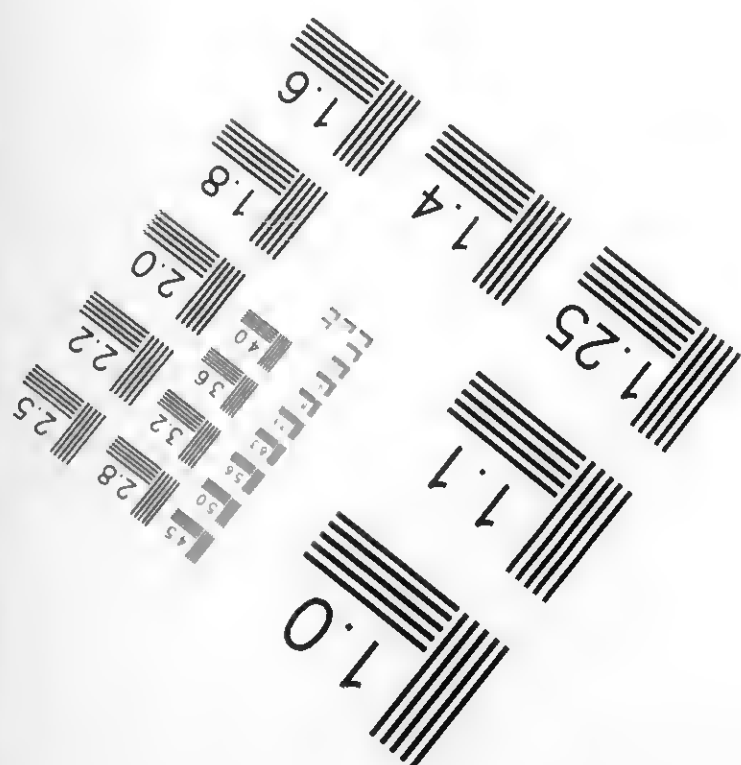
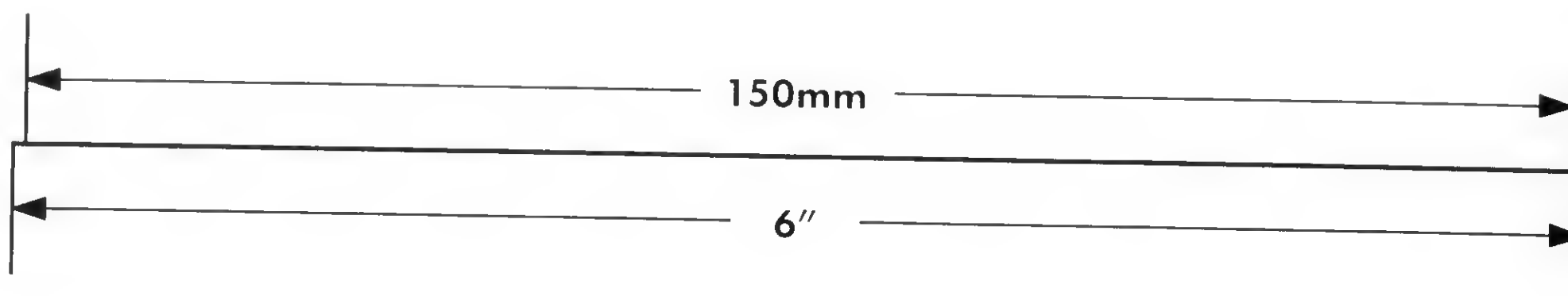
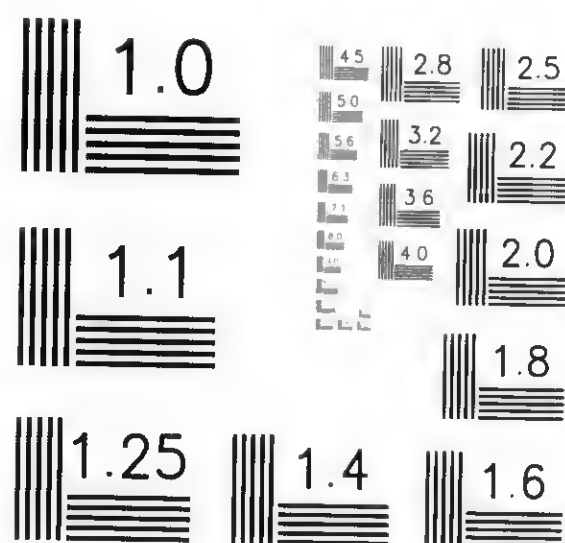
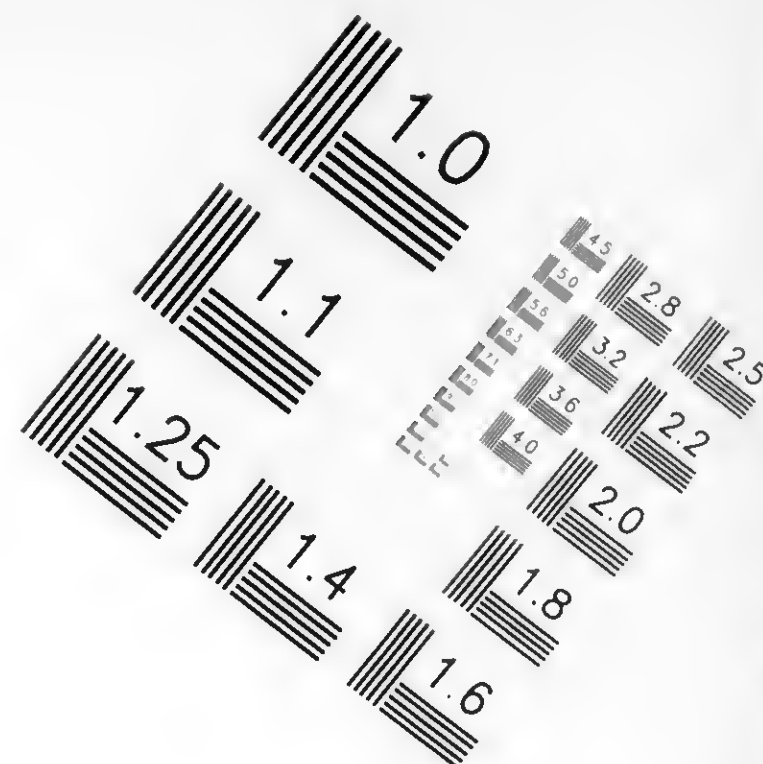
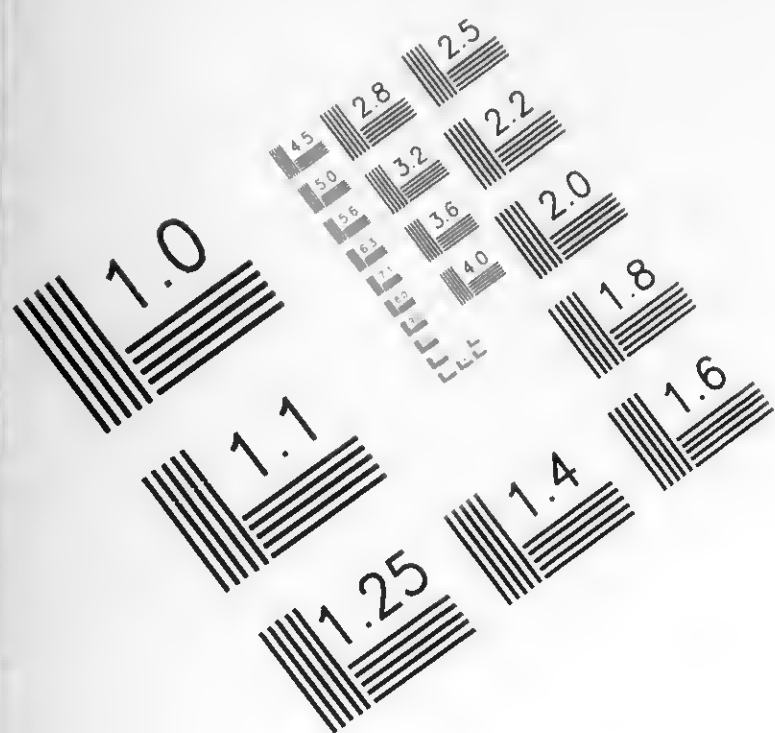


IMAGE EVALUATION TEST TARGET (QA-3)

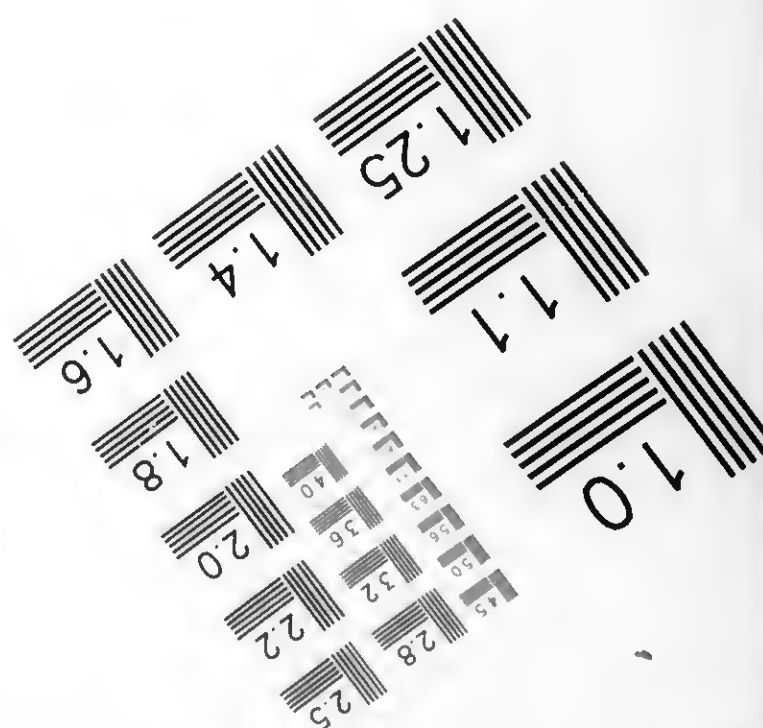


APPLIED®
IMAGE
Group-
IMAGING



1653 East Main Street
Rochester, NY 14609 USA
Voice (585) 482-0300
Fax (585) 288-5989

© 2003, APPLIED IMAGE, Inc., All Rights Reserved Rev 1.00



**DENSITY INCONSISTENT
DUE TO VARYING
SHADES AND COLORS
OF DOCUMENTS**



Guide to the Papers of the Hirschland Bank and Family 1819-1999

AR 25638

Processed by Dianne Ritchey

**Leo Baeck Institute
Center for Jewish History
15 West 16th Street
New York, N.Y. 10011
Phone: (212) 744-6400
Fax: (212) 988-1305
Email: <http://www.lbi.org/ask>
URL: <http://www.lbi.org>**

© 2015 Leo Baeck Institute. All rights reserved.

Center for Jewish History, Publisher.

Electronic finding aid was encoded in EAD 2002 by Dianne Ritchey on October 9, 2015. Description is in English.

Descriptive Summary

Creator: Grunebaum, Michael

Title: Hirschland Bank and Family Collection
Dates: 1819-1999
Dates: bulk 1925-1970
Abstract: The Hirschland Bank and Family Collection contains the family papers and banking records of the Hirschland banking firm established by Simon Hirschland in Essen. Family papers pertain to members of the Hirschland, Grünebaum, Neumann and other families, with an emphasis on family members' emigration and role in the family firm. Banking records focus on the history of the family firm from the 1930s through the 1960s, including records of successor financial firms. The collection includes prolific correspondence, banking files and financial records, family papers, official documents, photographs and photo albums, contracts, and other papers.
Languages: The collection is in German, English and Dutch.
Quantity: 5.5 linear feet.
Identification: AR 25638
Repository: Leo Baeck Institute

Historical Note

On September 1, 1841 Simon Hirschland founded a banking and commercial firm in Essen, Germany. In its early years the firm concentrated on money exchange, bank discount, investment management, and loans. In the 1840s it had business relationships with such industrialist families as Krupp, Stinnes and Dinnendahl. In 1874 Simon Hirschland's son Isaak Hirschland became a partner in the firm. During his years in the firm it was expanded to include smaller craftsmen, aiding in the development of Essen as a center of industry. For his work Isaak Hirschland received the title of *Kommerzienrat* and was awarded by being named a member of the Roter Adler (Order of the Red Eagle). He was also head of the Jewish Community of Essen for 36 years, with members of the Hirschland family having been involved in civil and philanthropic work.

Following the death of Isaak Hirschland on April 3, 1912 his sons Kurt Martin Hirschland and Georg Simon Hirschland took over the family banking firm. They fostered the connections of the firm in the industries and associations of the Rhine-Westfalen area, as well as developed its international connections. During the occupation of the Rhineland following World War I, the firm opened a branch in Hamburg.

In 1923 Erich Otto Grünebaum, the son of Kurt and Georg Hirschland's sister Agathe and her husband Ernst Grünebaum, joined the Simon Hirschland bank, first working as a foreign

exchange clerk, and eventually becoming head of the foreign exchange department. In 1933 he married Gabrielle Neumann, daughter of Emil and Ella Neumann. Three years later Erich Grünebaum was made a partner of the Simon Hirschland firm. In 1938 the Simon Hirschland bank was Aryanized, and renamed Burkhardt & Co. By 1938 most members of the family had left Germany, with many of them immigrating to England and the United States. After a short stay in Sweden, Erich Grünebaum lived in London and then Canada before eventually settling with his family in Westchester County, New York where his brother already resided. After immigration to the United States the family used the surname Grunebaum; this spelling is used in this finding aid. Erich and Gabrielle Grunebaum, along with other Hirschland family members, assisted in providing financial support for emigration from Germany for many other family members, friends and former Hirschland bank employees. The branch of the family banking firm that Erich Grünebaum helped to establish in New York was known as the New York Hanseatic Corporation.

Scope and Content Note

The Hirschland Family and Bank Collection documents both the lives of members of the larger Hirschland and related families as well as the Simon Hirschland bank and its successor corporations. Family documentation pertains to members of the Grünebaum, Hirschland, Neumann and other families. The collection includes prolific correspondence, banking files and financial records, family papers, official documents, photographs and photo albums, contracts, and other papers.

Series I contains the papers of family members. Much of the family correspondence also relates to the Hirschland bank as several of the family members were employed there. Another frequent topic of the collection's correspondence is emigration, including immigration assistance by family members for others, and family news. The bulk of the family members in the collection are Erich and Gabrielle (née Neumann) Grunebaum, whose papers comprise the first subseries of Series I, but many other family members of the Grünebaum, Hirschland and Neumann families are also represented in Series I. Among the Hirschland family papers here are some papers of Georg Hirschland, a prominent member of the Jewish Community in Essen. Personal family papers also include poetry, wedding memorabilia and photographs, but there is also a large amount of official documents, especially citizenship and identification papers likely used in the emigration of family members from Germany to other countries such as the United States and England. Information on family members' investments, stocks, and other property is also present.

Records relating to the Hirschland family bank and its successor corporations and banks in which family members were partners comprise the second series of the collection. Although many of the

papers in this series pertain to Bankhaus Burkhardt & Co., Hirschland bank successor or affiliated corporations New York Hanseatic Corporation, K.L. & Co., and Amsterdamse Crediet Maatschapij are also prominent among the financial institutions documented here. These records provide extensive information on the securities or investments of the various corporations and banks. In addition to considerable correspondence, the records also consist of many partnership contracts or agreements in this series that pertain to these institutions.

Arrangement

This series is arranged in two series in the following manner:

Series I: Family, 1819-1999

Subseries 1: Erich Otto Grunebaum, 1911-1957

Subseries 2: Other Grünebaum Family, 1885-1975

Subseries 3: Neumann Family, 1897-1961

Subseries 4: Hirschland Family, 1873-1985

Subseries 5: Immigration and Finances, 1931-1947

Subseries 6: General Family Papers, 1819-1999

Series II: Banking 1938-1993

Subseries 1: Transfile Files, 1938-1971

Subseries 2: Other Banking Papers, 1938-1993

Access and Use

Access Restrictions

Open to researchers.

Access Information

Readers may access the collection by visiting the Lillian Goldman Reading Room at the Center for Jewish History. We recommend reserving the collection in advance; please visit the LBI Online Catalog and click on the "Reserve" button.

Use Restrictions

There may be some restrictions on the use of the collection. For more information, contact:

Leo Baeck Institute, Center for Jewish History, 15 West 16th Street, New York, NY 10011

email: <http://www.lbi.org/ask>

Access Points

Click on a subject to search that term in the Center's catalog.

Individuals:

Grunebaum, Gabrielle
Grunebaum, Erich Otto
Grünebaum family
Grünebaum, Ernst
Hirschland family
Hirschland, Georg
Hirschland, Kurt
Newman family

Organizations:

Amsterdamse Crediet Maatschappij N.V.
Bankhaus Burkhardt und Co.
Bankhaus Simon Hirschland (Essen)
K. L. & Co.
New York Hanseatic Corporation

Subjects:

Banks and banking
Emigration and immigration
Investments
Jewish families
Restitution and indemnification claims (1933-)
Securities

Places:

Essen (Germany)

Document Types:

Clippings (information artifacts)
Contracts
Correspondence
Financial records
Ledgers (account books)
Legal documents
Manuscripts (document genre)
Minutes (administrative records)
Official documents
Photographs
Poems
Reports

Related Material

See also the Hirschland Bank Collection, [AR 25342](#).

Separated Material

A few books and publications were removed from this collection to the LBI Library. Photocopies of the works' titles and bibliographic information were retained in the collection where the books were originally located.

Preferred Citation

Published citations should take the following form:

Identification of item, date (if known); Hirschland Bank and Family; AR 25638; box number; folder number; Leo Baeck Institute.

Processing Information

When processing of the archival collection began, some original order was observed among portions of the collection (alphabetical correspondence files and sequences of "transfile" folders pertaining to banking and to the Jewish Community of Essen). This original order was retained and these groups of folders moved to the applicable series based on their contents. The remainder of the files were organized into series by content as well.

Container List

Series I: Family, 1819-1999

This series is in German and English.

3.5 linear feet.

Arrangement:

Divided into six subseries:

Subseries 1: Erich Otto Grunebaum

Subseries 2: Other Grünebaum Family

Subseries 3: Neumann Family

Subseries 4: Hirschland Family

Subseries 5: Immigration and Finances

Subseries 6: General Family Papers

Scope and Content:

The first series of this collection holds the papers of various members of the greater Hirschland family, especially including members of the Grünebaum, Hirschland, and Neumann families. This series contains extensive correspondence, official documents, financial and legal papers, photographs and photo albums, poems, and other papers.

The largest area of this series is the first subseries, which holds the papers of Erich Otto Grunebaum and his wife Gabrielle (née Neumann). Their extensive correspondence provides information on Erich Grunebaum's employment, including his education and early career. The correspondence also pertains to the immigration of family members and friends as well as conveying news of other family members. Information on their finances and news of the

Simon Hirschland bank is also present.

Subseries 2 through 4 contain smaller amounts of papers of other areas of the family, including other Grünebaums, Hirschlands and Neumanns. Much of these three subseries are composed of family papers, with such documents as poems, official papers, and correspondence. Hirschland family papers include papers of Georg Hirschland, who was a leader in the Jewish Community of Essen and whose papers include papers of the community, such as correspondence and meeting minutes from committees of which he was a member.

Subseries 5 holds further immigration papers of family members, particularly of Grunebaum family members. Among these papers are routine forms and correspondence related to immigration as well as documentation of family finances.

General family papers that pertain to various branches of the family as well as to the history of the family comprise Subseries 6. These papers include some genealogical notes, family papers, and many photographs.

Subseries 1: Erich Otto Grunebaum, 1911-1957

This subseries is in German and English.

1.5 linear feet.

Arrangement:

Divided into correspondence and papers.

Scope and Content:

Subseries 1 contains the correspondence and papers of Erich Otto Grunebaum and his family. Some correspondence folders include the letters of his wife, Gabrielle Grunebaum, with others. Although much of the correspondence relates to business matters, which is mentioned in every folder of this subseries, there are also folders that contain correspondence between the Grunebaums and family and friends. When corresponding with family, Gabrielle and Erich Grunebaum are sometimes called collectively the "Gaberichs." This subseries included some original order, including alphabetical files, alphabetical immigration files, and correspondence files; these designations were retained in folder titles.

The initial alphabetical files of this subseries primarily focus on the family bank's business affairs, reflecting on numerous concerns of the bank and its activities as well as its trading and stocks. Many letters from 1936 in folder 1/1 congratulate Erich Grunebaum on being made partner in the Simon Hirschland bank. 1936 letters in folder 1/3 include a copy of the annual report of the bank's Essen branch as well as mentioning his upcoming trip to America and the transferring of shares to the bank. Some of this correspondence, especially in 1938, mentions immigration.

Eight folders pertain to Erich Grunebaum's assistance in the immigration of others, including family, friends and former bank staff. Letters from those abroad include letters from contacts in Palestine, England, Switzerland, Mexico and California. In folder 1/15 Gabrielle Grunebaum mentions their belief that they had a duty to care for others; this folder also holds letters that mention details of their own immigration, including their deliberation between South America or Canada as destinations of immigration. A frequent correspondent was Charlotte (Lotte) Grieg, Gabrielle Grunebaum's sister, who lived in Kew Gardens, New York. Lotte and her husband Lawrence Greig are sometimes addressed collectively as "Lolos." In folder 1/16 Charlotte's letter of November 10, 1938 mentions the news coming out of Germany and her relief that Gabrielle and Erich were then living in Sweden. The following folder holds correspondence of Gabrielle and Charlotte's parents, Emil and Ella Neumann, who were in Ascona, Switzerland; their letters provide parental advice and some details on their own lives. The following folder contains letters of Gabrielle Grunebaum, including letters relating to her assistance in the emigration of a former secretary of George Hirschland and the secretary's sister. Further assistance in this matter is found in folder 1/19. A letter of Erich Grunebaum's from May 1939 in folder 1/20 discusses the changes in Germany and how they affected finances and business. In addition, a letter of September 1939 indicates that most of the family had by then left Germany, with the exception of his grandfather. Another letter in this folder gives Erich Grunebaum's assessment of politics in the United States.

Folders 1/21-1/22 hold early correspondence between Erich Grunebaum and his parents, Ernst and Agathe, while Erich was a young man just entering the family banking business. The letters often mention the business affairs of the bank. In addition, a 1928 letter from Erich describes a trip to San Salvador that mentions the sights and his interactions with local residents. An undated letter from his sister Dorothee congratulates him on his engagement to Gabrielle Neumann. Many of the later letters from these two folders depict aspects of Erich's life in Hamburg, with news of the family members who resided there along with daily news, such as the activities of the bank office where he worked.

Folders 1/23-1/24 holds letters that pertain to the bank's financial situation in 1939, including related telegrams, but also mention the immigration of family members. Some letters are of Fritz Fenthol, a lawyer for the family business.

Nine folders hold the correspondence of Lutz Grunebaum, Erich Grunebaum's brother, and Lutz's wife Doris. The earliest correspondence of Lutz, in folder 1/25, references Erich Grunebaum's early schooling, as well as his plans in April 1923 to go to the United States. Many letters date from 1927-1928 when Erich Grunebaum was traveling through the Western United States and South America; at this time he worked for Goldmann Sachs but also conducted Simon Hirschland banking business while

abroad. Several letters mention his working in Buenos Aires, while in a letter of March 1, 1928 Erich Grunebaum describes his trip through the Panama Canal. The following folder mentions Erich's return to Essen in January 1929 and a new position; most of this folder relates to discussion of bank affairs and stocks. Similar topics will be found in folder 1/27, which also considers the financial situation in Germany and the United States and the role of politics in relation to it. Folder 1/28 includes letters from Lutz in New York to Erich in Hamburg that focus on the effects of the new laws affecting Jews in Germany in 1933. The following folder includes letters that mention the economic situation in the United States, and Erich's skepticism of Roosevelt's New Deal. Folder 2/1 focuses on family news with frequent mention of the immigration troubles of family members Julius and Bernd Weinberg. An August 1, 1938 letter comments on the encroaching Aryanization of banks. Folder 2/2 largely focuses on the immigration of Erich Grunebaum's own family. In the following folder, which centers on family news, is a letter indicating that as of June 1940 Erich Grunebaum was living in Montreal, Canada.

Folder 2/5 holds correspondence with Georg Hirschland, Erich Grunebaum's uncle. This correspondence primarily discusses stocks and finances and also includes legal documentation. Occasional letters also mention the immigration of family members. The remaining folders of correspondence consist of less extensive correspondence that often focuses on financial concerns as well as the immigration of family members and others.

A smaller amount of this subseries holds the papers of Erich and Gabrielle Grunebaum. These include many official documents, papers relating to immigration, and papers relating to restitution and finances. Folder 2/12 pertains to Erich Grunebaum's education and early professional life. His educational documents document his education in Hamm, Germany, courses he took at the London School of Economics and Political Science, and his volunteer year of service in 1917. His early profession is documented by internship certificates for internships at Simon Hirschland as a bank assistant in 1921 and H. Aufhäuser as a foreign exchange assistant in 1923. The following folder mentions volunteer work at the bank Amsterdam Crediet Maatschapij in 1925. Official documents in this folder includes several forms of identification, including a Prussian citizenship certificate, and identification papers from England, San Salvador, Guatemala, Chile, Brazil and the Netherlands. Some of Gabrielle Grunebaum's official documents, in folders 2/16-2/17, include her German passport, a certificate from 1938 allowing her to return to Germany, her birth certificate, and vaccination certificates for herself and their son. Included in folder 2/18 are Erich Grunebaum's birth certificate, his and Gabrielle's passports, and other papers. Their marriage documentation (2/19) includes their family registry book (Familienstammbuch) and marriage contract.

Erich and Gabrielle Grunebaum's financial papers include both

documentation and correspondence. Much of the correspondence pertains to securities or stocks, including lists of stocks owned, information on their transfer, or discussion of retrieving certificates for lost stocks. Other documents pertain to bank accounts or mention the situation of the Simon Hirschland bank in post-war Germany. Folder 2/20 also includes the 1951 restitution decision for Erich Grunebaum.

A) Correspondence

| Box | Folder | Title | Date |
|-----|--------|---|-----------|
| 1 | 1 | Alphabetical File – A-C | 1934-1940 |
| 1 | 2 | Alphabetical File – D-G | 1935-1938 |
| 1 | 3 | Alphabetical File – H | 1935-1938 |
| 1 | 4 | Alphabetical File – I-O | 1935-1938 |
| 1 | 5 | Alphabetical File – P-S | 1933-1938 |
| 1 | 6 | Alphabetical File – T-Z | 1933-1938 |
| 1 | 7 | Alphabetical File – Immigration – A-B | 1939 |
| 1 | 8 | Alphabetical File – Immigration – C-Hellenbrand, Walter | 1939-1940 |
| 1 | 9 | Alphabetical File – Immigration – Ginsberg/ Hirschland Family | 1939-1940 |
| 1 | 10 | England Alphabetical File – Immigration – Hirschland, Hedwig-M | 1938-1939 |
| 1 | 11 | Alphabetical File – Immigration – N-S | 1939 |
| 1 | 12 | Alphabetical File – Immigration – Wallach, Lea-Weinberg, Julian | 1938-1939 |
| 1 | 13 | Alphabetical File – Immigration – Weinberg, Max-Weiss, Berthold | 1938-1939 |
| 1 | 14 | Alphabetical File – Immigration – Weiss, Berthold-Z | 1938-1939 |
| 1 | 15 | Correspondence File – Family | 1938-1939 |
| 1 | 16 | Correspondence File – Family – Charlotte Greig | 1938-1939 |
| 1 | 17 | Correspondence File – Family – Emil and Ella Neumann | 1938-1939 |
| 1 | 18 | Correspondence File – Friends – to Gabrielle Grünebaum | 1938-1939 |
| 1 | 19 | Correspondence File – Gabrielle Grünebaum – Position Assistance | 1939 |
| 1 | 20 | Greig, Lawrence and Lotte | 1939 |
| 1 | 21 | Grünebaum, Ernst and Agathe | 1927-1930 |
| 1 | 22 | Grünebaum, Ernst and Agathe | 1931-1935 |

| | | | |
|---|----|---|----------------------------|
| 1 | 23 | Grunebaum, Kurt / Amsterdamsche Crediet Mattschapij N.V. | 1939 |
| 1 | 24 | Grunebaum, Kurt / Amsterdamsche Crediet Mattschapij N.V./ Fritz Fenthol | 1939 |
| 1 | 25 | Grünebaum, Lutz and Doris | 1920-1928 |
| 1 | 26 | Grünebaum, Lutz and Doris | 1929-1930 |
| 1 | 27 | Grünebaum, Lutz and Doris | 1931-1932 |
| 1 | 28 | Grünebaum, Lutz and Doris | 1933-1934 |
| 1 | 29 | Grünebaum, Lutz and Doris | 1934-1935 |
| 1 | 30 | Grünebaum, Lutz and Doris | 1936 March-1937 June |

| Box | Folder Title | Date |
|------------|---------------------|--|
| 2 | 1 | Grünebaum, Lutz and Doris 1937 May-1938 October |
| 2 | 2 | Grünebaum, Lutz and Doris 1938 October-1940 January |
| 2 | 3 | Grünebaum, Lutz and Doris 1940 March-1941 March |
| 2 | 4 | Harff, Gustav 1939 |
| 2 | 5 | Hirschland, Georg 1939-1940 |
| 2 | 6 | Hirschland, Kurt and Harrie 1938-1939 |
| 2 | 7 | Hirschland, Kurt and Harrie 1939-1940 |
| 2 | 8 | Holzinger, Fritz and Ruth 1939-1940 |
| 2 | 9 | Neumann, Emil and Ella 1939 |
| 2 | 10 | Various Family 1939 |
| 2 | 11 | Weinberg, Max and Käthe 1939 |

B) Papers

| Box | Folder Title | Date |
|------------|---------------------|--|
| 2 | 12 | Erich Grunebaum – Education and Early Profession 1914-1929 |
| 2 | 13 | Erich Grunebaum – Identification and Official Papers 1921-1938, 1950 |
| 2 | 14 | Erich Grunebaum – Immigration 1924-1957 |
| 2 | 15 | Erich Grunebaum – Official Documents 1926-1944 |
| 2 | 16 | Gabrielle Hildegard Grunebaum – Identification and Official Papers 1924-1938 |
| 2 | 17 | Gabrielle Hildegard Grunebaum – Official Documents 1911-1947 |

| | | | |
|---|----|--|-----------|
| 2 | 18 | Identification Papers – Erich Grunebaum and Family | 1926-1939 |
| 2 | 19 | Marriage of Erich and Gabrielle Grunebaum | 1933 |
| 2 | 20 | Restitution and Financial Documentation and Correspondence | 1935-1951 |
| 2 | 21 | Restitution and Financial Documentation and Correspondence | 1936-1951 |
| 2 | 22 | Restitution and Financial Documentation and Correspondence – Wartime Loyalty and Loan Certificates | 1942-1943 |

Subseries 2: Other Grünebaum Family , 1885-1975

This subseries is in German and English.

0.25 linear feet.

Arrangement:

Alphabetical.

Scope and Content:

Subseries 2 contains various papers of members of the Grünebaum and Hirschland family. Most papers in this subseries are those of Grünebaums, especially of Ernst and Agathe (née Hirschland) Grünebaum, the parents of Erich Grunebaum.

The first folder of this subseries includes photocopies of a memoir by Bertha Grünebaum, mother of Ernst Grünebaum, along with a typed and translated version of the memoir. Much of the rest of the subseries consists of Ernst and Agathe Grünebaum's correspondence and extensive poetry written by Ernst Grünebaum. Their correspondence primarily consists of letters home from trips, including from the couple's honeymoon. Among the Rosh Hashanah letters (2/28) is one from Ernst's younger brother, Otto, who died at a young age, to their parents. Most of Ernst's poems are handwritten, aside from one poem written for his anniversary; some are titled and dated. Other literary work of his includes an untitled essay and a play.

One folder (2/38) holds papers of both Grünebaum and Hirschland family members. Such papers primarily pertain to memorable events in the lives of family members, including announcements of the birth of Erich Grunebaum, of the engagement of Ernst Grünebaum and Agathe Hirschland, papers relating to the death of Levi Grünebaum, and an article on Georg Hirschland. The final folder of the subseries contains correspondence and legal papers relating to a decision for a restitution claim of Erich Grunebaum

and his siblings.

| Box | Folder | Title | Date |
|------------|---------------|---|--------------------------|
| 2 | 23 | Bertha Grünebaum Memoir and Family History | after 1922 |
| 2 | 24 | Ernst and Agathe (née Hirschland) Grünebaum – Family Correspondence | 1892-1910, 1935 |
| 2 | 25 | Ernst and Agathe (née Hirschland) Grünebaum – Family Correspondence – Honeymoon | 1896 |
| 2 | 26 | Ernst Grünebaum – Correspondence | 1896, 1906 |
| 2 | 27 | Ernst Grünebaum – Essay and Play | 1885 |
| 2 | 28 | Ernst Grünebaum – Family Correspondence – Rosh Hashanah Letters | undated |
| 2 | 29 | Ernst Grünebaum – Poems | undated |
| 2 | 30 | Ernst Grünebaum – Poems | undated, 1892-1926 |
| 2 | 31 | Ernst Grünebaum – Poems | undated, 1896-1928, 1962 |
| 2 | 32 | Ernst Grünebaum – Poems | 1898-1899 |
| 2 | 33 | Ernst Grünebaum – Poems | 1900-1909 |
| 2 | 34 | Ernst Grünebaum – Poems | 1910-1918 |
| 2 | 35 | Ernst Grünebaum – Poems | 1920-1929 |
| 2 | 36 | Ernst Grünebaum – Poems | 1930-1943 |
| 2 | 37 | Ernst Grünebaum – Poems | undated, 1939 |
| 2 | 38 | Family Papers – Hirschland and Grünebaum Families | 1899-1931 |
| 2 | 39 | Restitution Decision – Grünebaum Family Members | 1975 |

Subseries 3: Neumann Family, 1897-1961

This subseries is in German and English.

0.25 linear feet.

Arrangement:

Alphabetical.

Scope and Content:

Subseries 3 holds the papers of Gabrielle Grunebaum's family, the Neumanns, especially of her parents Emil and Ella (née Bach) Neumann. After immigration to the United States they used the surname Newman, although they may also have initially used the surname Neuman in addition to the original Neumann. A few

documents show Emil Neumann also as Max Emil Neumann.

Several folders in this subseries contain official and emigration documents that include papers that pertain to Ella and Emil Neumann's citizenship as well as identification papers. Their folder of citizenship documentation includes British national identity cards and certificates. Folder 2/43 and 2/44 include copies of marriage, birth and citizenship certificates in addition to their British ration books from World War II. The first folder of the subseries documents Ella Neumann's employment at home during the late 1940s as a jewelry-maker, knitter, and seamstress.

Folder 2/42 includes correspondence in addition to some documentation. Among the letters of this folder are several that relate to the death of Isidor Bach, Ella Neumann's father, along with his obituary. A 1945 letter congratulates Emil and Ella on their purchase of a house.

Two folders concern Salomon and Sophie Neumann, the parents of Emil Neumann. A partial genealogical sketch is present in folder 2/45, along with a list of their children as of 1906. This folder also contains copies of birth and death certificates, with citizenship documentation in the following folder.

| Box | Folder Title | Date |
|------------|--|-------------|
| 2 | 40 Ella Newman (Neuman, Neumann) Papers - Employment | 1946-1951 |
| 2 | 41 Emil and Ella Newman - Citizenship Documentation | 1940-1950 |
| 2 | 42 Emil and Ella Neumann (Newman) Correspondence and Documents | 1941-1950 |
| 2 | 43 Identification and Official Papers - Neumann Family Members | 1897-1961 |
| 2 | 44 Max Emil Neumann | 1898-1945 |
| 2 | 45 Salomon and Sophie (née Freund) Neumann - Official Documents | 1897-1922 |
| 2 | 46 Salomon and Sophie Newman - Citizenship Papers and Correspondence | 1906-1931 |

Subseries 4: Hirschland Family, 1873-1985

This subseries is in German.

0.6 linear feet.

Arrangement:

Divided into family papers and papers relating to the Jewish Community of Essen.

Scope and Content:

Subseries 4 holds papers relating to various members of the Hirschland family, consisting of family papers and papers of the

Jewish Community of Essen, the community in which Georg Hirschland, uncle of Erich Grunebaum, was prominent.

The first six folders of the subseries relate to the Hirschland family, primarily consisting of memorabilia from festivities and notable occasions and family photographs. The papers of Isaak and Henriette Hirschland include wedding and anniversary memorabilia such as poems as well as a photo of the couple from a trip to Bad Harzburg. The following folder (3/2) holds photographs, several unidentified, as well as identified photographs and certificates for family that were part of the larger family circle, including members of the Meyer, Grünebaum and Neumann families. Folder 3/3 consists largely of poems by an unidentified family member. Folder 3/4, which holds several photographs, includes a photograph of the birthplace of Neumann family members in addition to unidentified photographs, postcards featuring the Essen synagogue, and several newspaper clippings from the 1980s that refer to the Hirschland family's role in Essen and the renaming of a street in their honor. Folder 3/6 contains songs and poems for significant events, such as, among others, the wedding of Isidor Hirschland and Henriette Simon. This folder also includes a few family letters.

The second section of this subseries consists of the many folders relating to the Hirschland family's role in the Essen Jewish Community. These folders have kept the file sequence they were assigned by a family member. For the most part they document the leading role of Georg Hirschland in the community and in committees of the congregation as well as providing information on activities of the community in general. This portion of the subseries includes extensive correspondence. Many letters relate to the community in general and its finances. Other prominent topics include the cooperation of the community with other Jewish organizations and the condition and situation of the Jewish community in Essen from the mid-1920s through the 1930s. Also notable is a brief document in folder 3/8 with an overview of the early history of the Hirschland bank. Two folders, 3/11 and 3/12 contain meeting minutes and other documentation of the community's memorial commission. Folder 3/14 includes minutes of meetings of the synagogue board, of which Georg Hirschland was a member. Folder 3/19 pertains to a community commission related to Jewish scholarship. Documentation, including meeting agendas and correspondence, relates to the establishment of this commission and provides an overview of projects the association was working on. It also shows Georg Hirschland's involvement in the publication of books related to the association, including correspondence from 1925 related to copies and costs of publication.

Some correspondence of the Jewish Community references politics and the increasing anti-Semitism in Essen during the early 1930s. Folder 3/8 includes a letter of July 25, 1930 that references the upcoming Reichstag elections and the importance of Jewish participation in them as well as includes a 1932 report on the

political situation and a reaction to a Nazi newspaper clipping. Folder 3/15 includes a long letter from August 26, 1930 dealing with anti-Semitism and the growth of National Socialism. A letter in folder 3/16 mentions damage done to the synagogue roof by Nazis. Other letters of the 1930s mention assistance for emigrated Jews.

A) Family Papers

| Box | Folder Title | Date |
|------------|--|--------------------------|
| 3 | 1 Family Papers – Isaak and Henriette (née Simon) Hirschland | 1896-1899 |
| 3 | 2 Hirschland Family and Other Family Photographs and Papers | 1925-1938 |
| 3 | 3 Hirschland Family Poems, Correspondence and Sketch | undated, 1876-1903 |
| 3 | 4 Hirschland Family of Essen – Photographs and Newspaper Clippings | undated, 1873, 1984-1985 |
| 3 | 5 Obituaries – Georg Simon Hirschland | 1942 |
| 3 | 6 Poems, Papers and Correspondence | undated, 1879-1905 |

B) Jewish Community of Essen

| Box | Folder Title | Date |
|------------|--|-------------|
| 3 | 7 Georg Hirschland – Centralverein – Correspondence (Transfile #9, File #3) | 1925-1929 |
| 3 | 8 Georg Hirschland – Centralverein – Correspondence (Transfile #9, File #3) | 1930-1932 |
| 3 | 9 Georg Hirschland – Centralverein – Correspondence (Transfile #9, File #3) | 1933-1934 |
| 3 | 10 Georg Hirschland – Centralverein – Correspondence (Transfile #9, File #3) | 1935-1938 |
| 3 | 11 Various Confidential Topics (Transfile #9, File #4) | 1929 |
| 3 | 12 Kurt Hirschland – Jewish Congregation (Synagogengemeinde) Memorial Commission (Transfile #9, File #5) | 1929 |
| 3 | 13 Georg Hirschland – Reichsvertretung (Transfile #9, File #6) | 1938 |

| | | | |
|---|----|---|-----------|
| 3 | 14 | Georg Hirschland – Board Member of Congregation – Correspondence and Notes (Transfile #9, File #7) | 1928-1929 |
| 3 | 15 | Georg Hirschland – Board Member of Congregation – Correspondence and Notes (Transfile #9, File #7) | 1930-1931 |
| 3 | 16 | Georg Hirschland – Board Member of Congregation – Correspondence and Notes (Transfile #9, File #7) | 1932 |
| 3 | 17 | Georg Hirschland – Prussian Regional Association of Jewish Communities (Transfile #9, File #8) | 1934-1938 |
| 3 | 18 | Georg Hirschland – Trustee for the Administration of the Property of Emigrated Jews (Transfile #9, File #9) | 1934-1935 |
| 3 | 19 | Georg Hirschland – Association of Writings about the Jewish Religion (Transfile #9, File #10) | 1921-1928 |

Subseries 5: Immigration and Finances, 1931-1947

0.4 linear feet.

Arrangement:

Alphabetical.

Scope and Content:

Subseries 5 consists of documentation of the immigration of various Hirschland family members and the greater family, including Grünebaum, Weinberg, Neumann and other families. In addition it has related documentation, especially official reports and forms, that pertains to finances and family property.

Identification paperwork for various members of the Hirschland, Grünebaum and Eichwald family members will be found in the first folder of the subseries, folder 3/20. It also holds official correspondence related to immigration. Related are the citizenship applications of Kurt and Erich Grunebaum in folder 3/22. Members of the Hirschland family already in the United States assisted other branches of the family with affidavits of financial support and two folders in this subseries document this. Folder 3/28 relates to the immigration of members of the Panofsky family, who were supported by Henry Hirschland; the folder includes forms and related correspondence. Folder 3/32 pertains to the immigration visas sponsored by Franz and Elsbeth Hirschland for Helene Weinberg.

Several folders contain reports on the financial assets and property

of the family held abroad. Another folder pertains to appraisals of paintings owned by the family, including photographs of the paintings, descriptions of some of them, and correspondence about them. Folder 3/30 primarily consists of forms and regulations related to the estate of Georg Hirschland.

One folder (3/29) holds further information on banking in Germany, including a report by Kurt Grunebaum on banking records in Germany. This folder also contains documentation of an investigation into Kurt and Erich Grunebaum after their emigration to Canada and related reports; such material consists of an interview of them, further details on the German banking system, and an analysis of the German banking emergency of July 13, 1931.

| Box | Folder Title | Date |
|-----|---|-----------|
| 3 | 20 Applications for Identification Certificates | 1941-1942 |

| | | |
|---|---------------------|---------|
| 3 | 21 Estate Paintings | undated |
|---|---------------------|---------|

| Box | Folder Title | Date |
|--------|--------------------------------|---------|
| OS 168 | 1 Estate Paintings - Oversized | undated |

| Box | Folder Title | Date |
|-----|--|-----------------|
| 3 | 22 Final Citizenship Application – Kurt and Erich Grunebaum | 1946-1947 |
| 3 | 23 Financial Asset Reports (TFR-300) | 1941-1942 |
| 3 | 24 Foreign Exchange Control Board (Ottawa, Canada) | 1939-1941 |
| 3 | 25 Foreign Property Reports (TFR-300) | 1941-1942 |
| 3 | 26 Foreign Property Reports (TFR-500) | 1943-1944 |
| 3 | 27 Foreign Property Reports (TFR-500 and 600) | 1941-1943 |
| 3 | 28 Panofsky Affidavits | 1939, 1944 |
| 3 | 29 Reports and Investigations – Preservation of German Banking Records and Board of Economic Warfare | 1931, 1940-1944 |
| 3 | 30 Social Security Board | 1942 |
| 3 | 31 War Ration Board | 1945 |
| 3 | 32 Weinberg Affidavits | 1944 |

Subseries 6: General Family Papers, 1819-1999

This subseries is in German.

0.5 linear feet.

Arrangement:
Alphabetical.

Scope and Content:
Subseries 6 contains papers that relate to all branches of the greater Hirschland family. In addition to holding some family papers and photographs it also pertains to family genealogy, information on the Simon Hirschland bank, and on the history of Jews in Essen.

The genealogy of various portions of the Hirschland and related families is located in several folders of this subseries; particularly prominent is the documentation of the history of the Grünebaum family. In folder 4/1 are some notes and speculation on Grünebaum genealogy, including a note about cousins in California who changed their surname. Photographs of family members (Freund, Neumann and unidentified) and of family gravesites (Grünebaum) will be found in folder 4/2 along with a few official Grünebaum family papers. Folders 4/4 and 4/5 contain further information on family genealogy, including photocopies of documentation in folder 4/4 and family papers in 4/5. The latter includes documents that pertain to the marriage of Agathe Hirschland and Ernst Grünebaum, a history of the Hirschland family in Essen, and a copy of a memoir for an unidentified family member who emigrated to Cuba. Notable in folder 4/7 are letters to Erich Grünebaum from his grandmother from 1921-1927 and correspondence about genealogy. Folder 4/9 includes a collection of official proclamations for Kommerzienrat Georg Hirschland and a letter to him from the mayor of Essen.

Among the newspaper clippings of folder 4/7 are several that relate to the history of the Simon Hirschland bank, including its Aryanization and its name change to Burkhardt & Co. in 1938.

Folders 4/10 and 4/11 consist entirely of photographs, both loose and in albums. Many of these photographs are unidentified. However, some Hirschland family members are indicated among the photographs of folder 4/10 while a few Grünebaum family members are identified in folder 4/11.

| Box | Folder | Title | Date |
|-----|--------|---|-----------|
| 4 | 1 | Family History | 1975-1978 |
| 4 | 2 | Family Photographs and Genealogy – Grünebaum and Neumann Families | 1901-1963 |

| Box | Folder | Title | Date |
|--------|--------|--------------------------------|---------|
| OS 168 | 2 | Family Photographs – Oversized | undated |

| Box | Folder | Title | Date |
|-----|--------|-------|------|
|-----|--------|-------|------|

| | | | |
|---|---|--|-------------------------|
| 4 | 3 | Family Photographs and Silver Wedding Anniversary Medallion (Isaac and Henriette Hirschland) | 1899 |
| 4 | 4 | Grünebaum-Hirschland Family History | 1853-1874, 1978-1985 |
| 4 | 5 | Hirschland and Grünebaum Family Papers | 1896-1999 |
| 4 | 6 | Jews and Jewish History in Essen | 1959 |
| 4 | 7 | Newspaper Clippings and Correspondence | 1921-1938, 1978-1988 |
| 4 | 8 | Newspaper Clippings and Family Memorabilia | undated, 1874 |

| Box | Folder | Title | Date |
|-----|--------|---------------------------------|-----------------------|
| OS | 3 | Newspaper Clippings - Oversized | undated, 1898-1910 |

| Box | Folder | Title | Date |
|-----|--------|--|--------------------------------|
| 4 | 9 | Official Documents, Proclamations and Stamps | undated, 1819-1905, 1925 |
| 4 | 10 | Photo Albums | undated |
| 4 | 11 | Photographs - Loose | undated, 1906-1918 |

Series II: Banking, 1938-1993

This series is in German, English and Dutch.
2 linear feet.

Arrangement:

Divided into two subseries:

Subseries 1: Transfile Files

Subseries 2: Other Banking Papers

Scope and Content:

Series II holds the banking papers of this collection which relate to the family-owned Simon Hirschland bank and its successors, affiliated corporations that appear to have been managed by family members. During the processing of the archival collection, many of the banking files were previously organized numerically as "transfiles." These files have been retained as the first subseries of this series. Other banking files were brought together to form Subseries 2. The banking files of the two subseries are similar, largely documenting the later history of the successors of the Simon Hirschland bank. These files consist of extensive correspondence, contracts and partnership or shareholder agreements. Other papers include information on accounts, and a

ledger, among other banking documentation.

Subseries 1: Transfile Files, 1938-1971

This subseries is in German and English.

1.1 linear feet.

Arrangement:

Original order.

Scope and Content:

Subseries 1 consists of the files of the Hirschland bank; the subseries has been kept in the original numerical order of the files (titled transfiles by a family member). These files document the later history of the bank, which had become Bankhaus Burkhardt & Co. in 1938 and was later merged with other financial institutions. In the 1960s the New York branch of the bank was known as the New York Hanseatic Corporation. The files of this subseries primarily document the bank's development during the 1950s and 1960s, although some files contain earlier documents. The subseries consists of extensive correspondence, contracts, account information and other financial and legal documentation.

The majority of papers in this subseries relate to contracts of shareholders, stockholders and partners. It also includes information on payments, transfers of funds, personnel matters, stocks and securities, dividends, investments, international business trips, legal advice pertaining to contracts, amendments to contracts, the addition of younger generations of family members to the bank's board of directors, and numerous other subjects. Three folders (5/2-5/4) pertain to the consolidation of Bankhaus Burkhardt & Co., Essen and C. G. Trinkaus, Düsseldorf into the firm K.L. & Co.. Documentation in folder 5/11 appears to relate to the liquidation of Simon Hirschland Inc.. Folder 4/13 documents the 125th anniversary of the Simon Hirschland bank, including a list of guests and the text of an address given at the 1966 event that provides some details on the development of the Simon Hirschland bank into the New York Hanseatic Corporation.

| Box | Folder | Title | Date |
|------------|---------------|---|-------------|
| 4 | 12 | Statement of Accounts (Transfile #4, File #11) | 1950-1969 |
| 4 | 13 | Bankhaus Burkhardt and Co. – 125th Anniversary (Transfile #8, File #13) | 1966-1969 |
| 4 | 14 | Bankhaus Burkhardt and Co. – Correspondence (Transfile #8, File #14) | 1968 |
| 4 | 15 | Bankhaus Burkhardt and Co. – Correspondence (Transfile #8, File #14) | 1969-1974 |

| | | | |
|------------------------------|----|---|---------------|
| 4 | 16 | Bankhaus Burkhardt and Co. - Documents (Transfile #12, File #1) | 1955-1957 |
| 4 | 17 | Bankhaus Burkhardt and Co. - Documents (Transfile #12, File #1) - Documents for Limited Partnership Agreement | 1938, 1956 |
| 4 | 18 | Bankhaus Burkhardt and Co. - Documents (Transfile #12, File #1) - Draft for Limited Partner Agreement | 1955-1956 |
| 4 | 19 | Bankhaus Burkhardt and Co. - Documents (Transfile #12, File #1) - New Shareholders Agreement - New Version | undated, 1965 |
| 4 | 20 | Bankhaus Burkhardt and Co. - Documents (Transfile #12, File #1) - Shareholders Agreement/ Appendices to the Limited Partner Letter of Simon Hirschland Inc. | 1955-1956 |
| 4 | 21 | Bankhaus Burkhardt and Co. - Documents (Transfile #12, File #1) - Shareholders Agreement - Other Versions | undated, 1961 |
| 4 | 22 | Simon Hirschland Inc. (Transfile #12, File #4) - Annotations and Changes to Shareholders Agreement | 1965? |
| 4 | 23 | Simon Hirschland Inc. (Transfile #12, File #4) - Shareholders Agreement (Gesellschaftsvertrag) | 1965 |
| 4 | 24 | Simon Hirschland Inc. (Transfile #12, File #4) - Trust Agreement | 1964-1965 |
| 4 | 25 | Bankhaus Burkhardt and Co. - Shareholders Agreement (Gesellschaftsvertrag) (Transfile #12, File #5) | 1971 |
| 4 | 26 | Simon Hirschland Inc. Shareholders Resolution (Gesellschafterbeschluss) | 1969 |
| 4 | 27 | Simon Hirschland Inc. - Property (Transfile #12, File #8) | 1968 |
| Box Folder Title Date | | | |
| 5 | 1 | Simon Hirschland Inc. - Property (Transfile #12, File #8) | 1969-1970 |
| 5 | 2 | Consolidation of Bankhaus Burkhardt & Co. and C.G. Trinkaus (Transfile #12, File #9) | 1971 |

| | | | |
|---|----|--|---------------|
| 5 | 3 | K.L. & Co. – Shareholders Agreement (Transfile #12, File #9) | 1971 |
| 5 | 4 | K.L. & Co. – Shareholders Agreement and Annotations (Transfile #12, File #10) | undated, 1971 |
| 5 | 5 | Burkhardt & Co. Grundstücks-Kommanditgesellschaft – Shareholders Meeting (Transfile #12, File #11) | 1971 |
| 5 | 6 | Bankhaus K.L. & Co. (Transfile #12, File #12) | 1967-1971 |
| 5 | 7 | Simon Hirschland Inc. Commerzbank A.G. (Transfile #12, File #13) | -1963 |
| 5 | 8 | Simon Hirschland Inc. – Sal. Oppenheim Jr. & Cie. (Transfile #12, File #14) | 1962-1965 |
| 5 | 9 | Simon Hirschland Inc. – Deutsche Bank (Transfile #12, File #15) | 1954-1959 |
| 5 | 10 | Simon Hirschland Inc. – Westfalenbank (Transfile #12, File #16) | 1955-1958 |
| 5 | 11 | Simon Hirschland Inc. – Statements of Account (Transfile #12, File #17) | 1939-1956 |
| 5 | 12 | Simon Hirschland Partnership – Memoranda and Agreement (Transfile #12, File #18) | 1950-1956 |
| 5 | 13 | Income Tax Declarations, Germany (Transfile #12, File #19) | 1956-1963 |
| 5 | 14 | Compensation (Transfile #14, File #3) | 1940 |

Subseries 2: Other Banking Papers, 1938-1993

This subseries is in German, English and Dutch.
0.9 linear feet.

Arrangement:
Alphabetical.

Scope and Content:

Subseries 2 contains similar documentation as in Subseries 1, however these files had no discernible original order and were therefore arranged alphabetically. Like Subseries 1, Subseries 2 contains several contracts for shareholders. In addition it includes some general documentation of the firm Bankhaus Burkhardt & Co., such as annual reports. Three folders hold records of a Dutch

firm related to the Simon Hirschland bank (5/15, 5/21, 6/3).

Of note is a ledger, titled "Simon Hirschland/ Cash and Journal" that records the investments in securities of the Partnership of Simon Hirschland, including entries for many family members and branches of the firm.

| Box | Folder | Title | Date |
|------------|---------------|--|--------------------|
| 5 | 15 | Amsterdamse Crediet Maatschappij N.V. | 1939, 1948-1956 |
| 5 | 16 | Bankhaus Burkhardt and Co. – Agenda of the Board of Directors of the Limited Partnership | 1970 |
| 5 | 17 | Bankhaus Burkhardt and Co. – Agenda and Annual Report | 1970 |
| 5 | 18 | Bankhaus Burkhardt and Co. – Analyses of Balance Sheet Profits | 1970 |
| 5 | 19 | Bankhaus Burkhardt and Co. – Annual Report 1968 | 1968-1969 |
| 5 | 20 | Bankhaus Burkhardt and Co. – Shareholders Agreement (Gesellschaftsvertrag) for the Limited Partnership | 1969 |
| 5 | 21 | Holland Finance Corporation | 1938-1946 |

| Box | Folder | Title | Date |
|------------|---------------|--|-------------|
| 7 | 1 | Ledger – Simon Hirschland – Cash and Journal | 1939-1964 |

| Box | Folder | Title | Date |
|------------|---------------|---|-------------|
| 5 | 22 | Memoranda – Discussion of Economic Situation and Business Trips to Russia | 1931-1932 |
| 5 | 23 | Simon Hirschland Inc. – Contract K.L. & Co. | 1950-1955 |

| Box | Folder | Title | Date |
|------------|---------------|---|---------------------------|
| 6 | 1 | Stocks – Memoranda, Schedules and Correspondence | 1936 September-October |
| 6 | 2 | Trinkaus and Burkhardt – Shareholders Agreement and Articles | 1974-1993 |
| 6 | 3 | Trust Agreement – Handelsgesellschaft Simon Hirschland and Maamlouze Vernootschap N.V. Trust Maatschappij Rokin | 1938 |

Leo Baeck Institute

Hirschland Bank and Family
Collection

AR 25638 6/1

STOCKS - MEMORANDA, SCHEDULES & CORRESPONDENCE

SEPTEMBER - OCTOBER 1936

ARCHIVES

Akten-Notizen

Intentional Second Exposure

Akten-Notizen

11. Nov. 1936

A k t e n - M o t i z .

Betr. Amerika-Reise.

Der Geldmarkt in New York ist kolossal flüssig, sodass die Banken kaum eine Möglichkeit haben, ihr Geld zinstragend anzulegen. Daduren erklärt es sich auch zum Teil, dass die Banken immer noch vorziehen, aus Währungsgründen nicht unerhebliche Golddepots in London zu unterhalten, da sie an ihren übrigen Aktiven zum grossen Teil ja auch keine Zinsen verdienen können und hier wenigstens eine wertbeständige Anlage haben. Da nach den neuen Bestimmungen die Federal Deposit Insurance Prämie von 1/12 von 1% p.a. auf alle Depositen gezahlt werden müssen, nehmen die Banken kurzfristige Depositen von ihren grossen industriellen Freunden zum Teil gar nicht mehr ab. Während meiner Anwesenheit erregte es zicallisches Aufsehen, dass eine mittlere Bank in Chicago, um der Regierung das Unmögliche dieser Politik sehr drastisch vor Augen zu führen, ein Safe bei einer der grossen Safe Deposit Companies gemietet und 70% ihrer Depositen in Noten in dieses Safe gelegt hat, da für die in bar vorhandenen Deposits die Federal Deposit Insurance Prämie nicht gezahlt zu werden braucht. Kurzfristige US Government Securities wurden mit einer bezahlt, das höher als der noch anhängende Zins war, da die Bank durch diese Zuzahlung einen Anspruch auf Zuteilung der erwarteten Refoundierungs-Anleihe sichern wollten.

Die Broker haben im Gegensatz zu den Banken ein phantastisches Geschäft und von vielen ihrer Kunden konnte ein erheblicher Teil, wenn nicht sogar der gesamte Borsenverlust aus den Krisenjahren wieder verdient werden. Hinzu kommt, dass in den letzten Jahren auch eine erhebliche Kapitalflucht aus Europa, besonders den Goldblockländern, kam, während grosse Summen englischen Kapitals erst in den letzten Monaten an die New Yorker Börse gelangten. Abgesehen von den Brokern, ist Wallstreet aber am Auslandsgeschäft recht uninteressiert, und wenn überhaupt- sodann in wesentlich stärkerem Masse für Südamerika interessiert, dessen Entwicklung in einigen Teilen fast so sprunghaft nach oben gewesen sein muss, wie die von USA.

gez. Grünebaum

9. Nov. 1935

A k t e n - N o t i z .
- - - - -

Betr. Amerika-Reise.

Carl M. Loeb & Co., New York.

Herrn Bendix gesprochen, der ganz viel Geld verdient haben soll, aber nicht sehr beliebt ist in New York. Herrn Loeb und Herrn Wiedemann nur ganz kurz gesprochen.

Die Firma als solche scheint ziemlich gewachsen zu sein und ein gutes Geschäft zu haben.

J. S. Bache & Co.

Herrn Lion und Herrn Grünebaum gesprochen. Die Firma gehört heute, was Geschäftsumfang anbetrifft, zu den grössten Broker-Firmen in New York.

Bank of the Manhattan Company.

Herrn Rogers gesprochen, der mir zusagte, uns bei Gelegenheit Dokumente von Anderson, Clayton & Co. zu schicken. Mit Herrn Koar besonders befreundet. Im Übrigen hatte ich den Eindruck, dass die Herren nicht sehr beschäftigt sind. Irgendwelche besonderen Anregungen hatten sie nicht.

Bankers Trust Company.

Weder Herr Chappellear, der nicht mehr im Foreign Department ist, noch Herr Mc Comas und Herr White, die diese Abteilung jetzt leiten, hatten irgend etwas Besonderes. Am deutschen Geschäft, mit Ausnahme des Lee Higginson Kredites, ganz uninteressiert. Sie wissen nicht, wie Herr Archdeacon sich in Berlin die Zeit vertreibt.

A. C. Becker & Co.

Herrn Johnston und den zur Zeit anwesenden Herrn Sherman gesprochen. Scheinen nach allem was man hört, noch ein ziemliches Geschäft mit Deutschland zu haben und es ist absolut bekannt, dass diese Firma fast die einzige ist, die noch in Dollarbonds etwas machen kann. Herr Sherman sprach mich darauf an, ob man in HEV Bonds keine Tilgung v. nehmen konnte. Da der Markt

6. Nov. 1936

in Dollarbonds heute sehr klein ist, scheint die Firma das umlaufende Material aufzunehmen auf Grund der Tatsache, dass sie scheinbar gut weiss, dass die aufgekauften Posten ^{schon} nachher abgenommen werden.

Bear, Stearns & Co.

Die Herren Rob. B. Stearns, Winifrid Oppenheimer, Frank Neu und Dr. Wolf gesprochen. Die Firma scheint recht gut im Geschäft zu sein und das Foreign Department scheint sich gut zu entwickeln, da es von 2 Angestellten auf 13 gestiegen ist. Sie beklagen sich etwas über die A.C.M., der sie nach Rücksprache von Herrn Oppenheimer mit den Herren Frankfurther und Kahn im Frühjahr dieses Jahres regelmässig ihre besonderen Informationen zugeschickt hatten, ohne dass auch nur eine einzige Order darauf erfolgt wäre. Sie haben auf meine Veranlassung neuerdings den zwischenzeitlich eingestellten Informationsdienst wieder aufgenommen.

Brown Brothers Harriman & Co.

Herrn R. A. Lovett gesprochen. Herr Knight Woolley war verreist. Ausser Grüessen nichts Besonderes.

The Chase National Bank of the City of New York.

Herr Stern war in Europa. Die Herren Rovensky und Barth gesprochen. Letzterer scheint zur Zeit eine der treibenden Kräfte im Foreign Department zu sein. Das Foreign Department als solches ist recht aktiv und eines der wenigen, die im Sperrmarkthandel und in der Liquidation sonstiger amerikanischer Interessen in Europa in grosserem Umfang tätig sind. Die Bank hat mit Boschwitz viel in Vorzügen und Annuitäten der Oesterreichischen Creditanstalt gehandelt und nachdem die Continental Illinois in Chicago jetzt anfangt, auch etwas zu liquidieren, scheint die Chase National Bank auch ^{bei} ~~dabei~~ tätig zu sein. Die Londoner Linien wurden nur ganz kurz gestreift.

Central Hanover Bank and Trust Company.

Herr Davison war verreist. Der Empfang war ganz besonders nett, ohne dass die Bank irgend etwas Besonderes hatte.

Commercial National Bank and Trust Company of New York.

Die Herren Fletcher und Forrestal gesprochen. Die Bank scheint zur Zeit wenig aktiv zu sein.

Chemical Bank and Trust Company.

Die Herren Bowers, Vice-President, Jones, Vice-president vom Commercial Department, Detlefson und Gottwald vom Foreign Department gesprochen. Die Herren waren besonders nett und versprachen, uns Dokumente von Anderson, Clayton & Co. zu schicken. Ausser der Verbindung mit Bernstein lassen sich ja im Moment keine Geschäfte machen. Die Herren äusserten sich, dass sie gern jeden Vorschlag von uns prüfen wollten, zumal, wie ich erfuhr, sie im Zusammenhang mit der Ewald-Reorganisation von ihrem Korrespondenten in London einen Brief bekommen haben müssen, in dem sich ausserordentlich über S.H. geäussert wurde. Bei der Bank scheint jeder noch Privatgeschäfte zu machen. Von Herrn Gottwald sollen wir demnächst einen derartigen Vorschlag im Zusammenhang mit einer Auswanderer-Transfer-Proposition bekommen. Über Bernstein äusserte sich die Bank sehr zufriedenstellend. Die Bank hat letztthin in London auf Basis von 50% deutsche Linien gekauft und die Herren wollten meine Meinung hören, ob sie dieses Geschäft in grösserem Umfang fortsetzen sollten. Herr Kollmar scheint eine leitende Stellung im Foreign Department zu bekommen, wenn er nicht sogar dessen Mitleiter werden wird.

Dillon, Read & Co.

Die Herren Draper und Brandi gesprochen, sehr nett. Durch die verschiedenen Refoundierungen wieder etwas aktiver geworden, aber noch lange nicht so wie früher. Wegen evtl. Anregungen auf dem Effektengebiet sollen wir oder die A.C.M. uns der Einfachheit halber mit Paris in Verbindung setzen. Dr. Steiner scheint zeitweise ziemlich krank gewesen zu sein.

Guaranty Trust Company of New York.

Herr Loree sehr kühl. Laut Mitteilung des Herrn Boschwitz gehört die Guaranty Trust Company zu denjenigen Banken, die besonders schlecht auf Deutschland zu sprechen sind.

Irving Trust Company.

Die Herren Estrin, Mathews und Rowe gesprochen, waren besonders nett und möchten gern ihre frühere unfreundliche Stellungnahme uns gegenüber vergessen machen; klagen sehr über die Unmöglichkeit, im ordentlichen Bankgeschäft Geld zu verdienen und boten der A.C.M. gegen deren bei der Bank liegende Effekten-Unterlage einen Kredit zu 1½% p.a. an.

9. Nov. 1936Goldman, Sachs & Co.

Die Herren Walter Sachs, Howard Sachs, Baruc, Winkelhorn, Ragnar D. Naess, gesprochen. Wollen ihr deutsches Engagement auch weiterhin nur langsam liquidieren, da sie immer noch hoffen, besser als zur Zeit möglich abzuschneiden. Sind wieder sehr rührig und standen während meiner Anwesenheit wieder unter verschiedenen Prospekten, wenn auch nicht führend. Ihr Ausflug in das Investment Trust Geschäft scheint durch die Pacific-Eastern-Atlas - Fusion endgültig abgeschlossen zu sein. Sie stehen mit der Atlas Corporation zwar noch in Verbindung, aber lediglich als eine von deren Effekten-Verbindungen, ohne grösseren Einfluss dort zu haben. Dagegen hat das Investment Department unter der Leitung von Herrn Naess einen besonders guten Ruf sich zu verschaffen verstanden, der der gesamten Firma zugute kommt. Leiter des New Business Departments ist zwar Herr Baruc, aber ich glaube, der Kopf ist Herr Winkelhorn. Herr Weinberg ist befreundet mit dem Gouverneur Lehmann und dem Präsidenten Roosevelt und hilft auf diese Weise seiner Firma. Obwohl das Dezernat von Howard Sachs das Foreign Department ist, ist Walter Sachs auch dort absolut ausschlaggebend. Die früher dort tätigen leitenden Prokuristen Kreischer und Kruckemeyer sind nur noch ausführende Organe. Das Investment Department will uns gern wegen der dort liegenden Effekten Umtauschvorschläge machen und die Herren bedauern sehr, dass wir auf ihre bisherigen Anregungen nicht eingegangen sind, bei denen wir sicherlich einen Teil unserer früheren Verluste hätten zurückgewinnen können. Für unsere Stillhalte-Linien hatten sie irgendwelche Anregungen nicht.

Heidelberg, Ickelheimer & Co.

Herrn Ickelheimer persönlich zufällig bei der Commercial National Bank getroffen. Sehr aktiv im Devisengeschäft und recht befreundet mit Boschwitz.

H. Mertz & Co.

Herr Grünberg war verreist, Herrn Mertz, seinen 1. Assistenten im Foreign Department, und Herrn Beaujour (?), Partner, gesprochen. Die Firma, deren früheres Spezialgebiet in erster Linie das Odd Lot Geschäft gewesen ist, hat sich im Laufe der letzten Jahre auch sonst ausgedehnt. Im Customer Raum sah man sehr viel ausgewanderte deutsche Landschaft.

Manufacturers Trust Company.

Herrn Gomory gesprochen, Herr Johnson war zur Zeit in Europa auf Urlaub. Die Bank scheint von den grösseren Banken die einzige zu sein, die noch etwas Zinsen auf Time Deposits zahlt (1% pro 6 Monate) und behauptet, auf das deutsche Engagement so erhebliche Rückstellungen gemacht zu haben, dass sie abwarten könne, wie die Entwicklung wird. Sie hat einmal einen grösseren Betrag Registermark gekündigt und dafür Effekten gekauft. Dieses Engagement soll sich für die Bank sehr gut abgewickelt haben, da die Steigerung der Effektenkurse bedeutender war als die Vergrösserung des Disagios der Registermark. Im übrigen wollen sie aber auch weiter nicht kündigen. Die evtl. Nichterneuerung des Stillhalteabkommens macht ihnen jedoch einige Sorgen. Wegen unserer Linie hatten sie keine besonderen Wünsche.

The Marine Midland Trust Company.

Herrn Bertheau kurz gesprochen, der gerade von einem mehrmonatigen Urlaub kam. Nichts Besonderes. Die Bank schien mir aber wesentlich aktiver als die Commercial National Bank zu sein.

The National City Bank of New York.

Die Herren Cosby & Regan gesprochen. Die Transaktion mit Paris scheint in New York sehr bekannt zu sein, da verschiedentlich davon gesprochen worden ist, dass die Natcity irgend etwas gemacht haben müsste, um sich vor der Frs.-Entwertung zu schützen. Irgendwelche besonderen Anregungen hatten die Herren nicht.

The New York Trust Company.

Die Herren Hunter, Griswold und Coyle gesprochen. Herr Hunter kam gerade von Deutschland und berichtete von interessanten Unterhaltungen mit Dr. Schacht, Puhl und Dr. Brinckmann wegen der Möglichkeit, den deutsch-amerikanischen Handel wieder etwas aktiver zu gestalten. Ausser durch Baumwolle gedeckte Kredite und dem Lee Higginson Kredit behaupten sie, in Deutschland nichts mehr laufen zu haben.

Public National Bank and Trust Company.

Herrn Gersten gesprochen. Nichts Besonderes.

Grace National Bank of New York.W.R. Grace & Co.

Die Herren Dewey und Allies von der Grace National Bank und Herrn Holloway von W.R. Grace & Co. gesprochen. Die Grace National Bank ist an der Verwertung und dem Geschäft mit südamerikanischen Wertpapieren nicht interessiert und die Effektenabteilung weiss auch nicht, mit wem man das Geschäft machen könnte. Herrn Holloway, der früher selbst in London war, war unser Geschäft in Fuegos bekannt. Er glaubt aber nicht, dass der Käufer in New York sitzt, will und aber näherkommen, wenn er in irgendwelchen chilenischen Wertpapieren etwas machen kann. Wegen der Verwertung von ecuadorianischen Wertpapieren im Zusammenhang mit Warengeschäften sollte er sich erkundigen, meint aber, dass wir dieses Geschäft auch besser mit London machen sollten. Obwohl Grace über eine ausgedehnte Organisation in allen Staaten verfügt, habe ich den Eindruck, dass die New Yorker Firma zu schwerfällig ist. Ich war bei diesen Firmen durch die Hanseatic eingeführt. Der Empfang war sehr nett.

J. Henry Schroder Banking Corporation.

Die Herren Beal, Simpson, Suphten, sowie von der Devisenabteilung Post und Schumacher, von der Effektenabteilung Tucker und Kruschmann gesprochen. Die Firma scheint die einzige zu sein, die ausserhalb des Stillhalteabkommens gewisse Geschäfte finanziert hat. Trotz der Knappheit an gutem Wechselmaterial in New York gehen aber die Akzepte dieser Firma zur Prima Rate nur durch gewisse Sonderbeihilfen. Die Devisen- und Sperrmarkabteilung macht sehr nett mit der A.C.M. Die Effektenabteilung, die mir eine Liste mit Anregungen gegeben hat, würde gern ebenfalls mit der A.C.M. etwas machen. In den verschiedenen Sperrwährungen Europas und der Liquidation der amerikanischen Engagements ist auch diese Firma sehr aktiv, wenn auch ihr Name als Akzepthaus vielleicht etwas darunter leidet. Zur Zeit bearbeitet sie auch intensiv Südamerika. Die Herren Beal und Bogdan waren über ein halbes Jahr im Süden und Herr Bogdan wird wohl auch für die nächste Zeit sein Hauptquartier dort aufschlagen. Mit ihrer Gründung in Buenos Aires sind sie sehr zufrieden. Einige der Herren waren auch über unsere Effektengeschäfte mit London informiert und fragen, ob S.H.

mit ihnen nicht auch auf diesem Gebiet aktiver sein könnte. Wenn wir die zur Zeit zum Ausdruck gebrachte negative Einstellung ändern sollten, möchten wir uns mit Herrn Meili in Verbindung setzen. Ich habe auch kurz Herrn Donovan von der neuen Schröder-Rockefeller Corporation gesprochen.

Wertheim & Co.

Die Herren Steinberg, Neuville und Reichenberger gesprochen. Die Firma hat sich im Lauf der Jahre zu einer der grössten Brooker-Firmen entwickelt und scheint auch über besonders gute Beziehungen zur Atlas-Corporation zu verfügen. Besonders durch ihre europäischen Filialen hat sie mit in erster Linie an der europäischen Kapitalflucht nach Amerika, die teilweise Riesensummen ausgemacht haben muss, profitiert. Allein das Foreign Department hat einen Umfang, der grosser ist als manche andere Brooker-Firma. Sie gilt heute mit als eine der reichsten und feinsten Firmen in ihrem Land.

Tradesmens National Bank and Trust Company, Philadelphia.

Die Herren Loeb und Guggenheim waren zwar besonders nett, die Bank versteht aber nicht, wieso es der DEDIBank möglich war, ihre Linie von \$ 475.000.- auf zur Zeit \$ 98.000.- herunterzubringen und auch noch in letzter Zeit Rückzahlungen zu leisten, während S.H. noch fast voll in Anspruch nimmt. Die Herren baten darum, ihnen bei den Verschiffungen vom RWK und anderen nach Möglichkeit Kopie der Bill of lading mitzuschicken. Ferner baten sie, zu überlegen, ob es nicht durch eine Sondertransaktion möglich sei, die Linie zu reduzieren. Die Bank selbst sei bereit, bis zu 10-15% Nachlass zu gewähren. Mit der Dedibank macht die Trademens National Bank auch sonst sehr nette Umsätze, was sie gern auch mit uns machen würde, sofern wir unsere Linie etwas weiter zurückführen könnten. Interessant war, dass die Dedibank der Trademens National Bank eine Überziehungslinie in freier Reichsmark gewährt hat und dass die Überziehung nur einmal während eines Monats abgedeckt werden muss. Auf diese Weise ist es der Trademens National Bank möglich, ^{gegen} ~~in~~ Schecks und Zahlungsanweisungen in freier Reichsmark ihr Konto zu überziehen.

New York Handeatic Corporation, New York.

Die Herren Boschwitz, Oppenheim, Friedheim, Lachheim, Frank, Leubsdorf, Rich, Steindecker und Hardt gesprochen. Sehr grosses Geschäft

in der Verwertung aller europäischen eingefrorenen Devisen, in letzter Zeit besonders in Creditanstalt Vorzügen und Annuitäten, ausserdem auch im Häusertausch unter der Firma des Herrn Alfred Lachheim wesentlich aktiver, als es von hier aus aussah. Der Schwerpunkt der Firma liegt aber heute bei weitem nicht mehr im deutschen Geschäft, sondern allein im amerikanischen Geschäft.

J. & W. Seligman & Co.

Herrn Stemple gesprochen, der mir besondere Grüsse an die Herren Hirschland aufgetragen hat und es bedauerte, dass die angenehme frühere Geschäftsverbindung von der Natcommerce ihm heute nicht mehr möglich ist. Macht sehr viel mit der A.C.M. und behauptet, dadurch noch ein ziemliches Geschäft von Deutschland zu bekommen, dass Zt. seine Firma eine der wenigen gewesen sei, bei der die deutschen Banken nicht verschuldet waren. Der Empfang war zwar sehr nett, aber nach meinem persönlichen Empfinden macht die Firma einen etwas verschlafenen Eindruck.

F. G. Oppenheimer.

Früher Rechtsanwalt in Düsseldorf gewesen, der zur Zeit noch eine gewisse Verbindung mit der United Fruit hat. Er möchte gern, dass wir seinen Namen nennen, wenn irgend jemand in Amerika einen Treuhänder zur Vertretung seiner Interessen oder einen Wirtschaftsberater braucht. Er war längere Zeit bei Schloeman in Pittsburg. Ein Vorschlag, den wir im Zusammenhang mit der Factor Co. in USA machten, ist, glaube ich für deutsche Exporteure nicht sehr interessant.

Die Vertreter verschiedener deutscher Banken, besonders die der Dedibank und der Norddeutschen Kreditbank, müssen zeitweise drüben ein recht lebhaftes Geschäft in Aski-Mark gemacht haben, das sich auch für die von ihnen vertretenen Banken recht angenehm entwickelt haben muss. Besonders der Vertreter der Dedibank muss den amerikanischen Interessenten die Einrichtung der Aski, die ganze Abwicklung und das Zusammenführen mit Gegenkontrahenten abgenommen haben, sodass die Amerikaner gar keine Arbeit von der ganzen Sache hatten. Ganz unabhängig davon, dass selbstverständlich das Aski bei dieser Bank geführt wurde, sind im Anfang 3-5% Marge im Askigeschäft in Amerika das übliche gewesen. Erst kurz vor dem Ende dieses Geschäftszweiges seien die Margen auf 1/4 - 3/8% heruntergegangen. Auch die Nordkredit muss sehr

gut verdient haben, wie ich verschiedentlich hörte, und im Aski-Geschäft recht aktiv sein. Im Gegensatz zu diesen beiden Herren hört man von den übrigen deutschen Bankvertretern so gut wie gar nichts.

Anderson, Clayton & Co.

Die Herren Anderson jr. und Koar gesprochen. Sie haben seit Monaten kaum noch Baumwolle nach Deutschland verschifft und wissen unter den augenblicklichen Verhältnissen nicht, wie sie das ändern sollen. Sie erkundigten sich sehr, wieso es möglich ist, dass von anderen kleineren Firmen gelegentlich noch Orders nach Amerika erteilt werden, während ihre Bremer Verbindung dazu nicht in der Lage sei. Die Firma hatte früher manchmal bis zu \$ 40.000.000.- Kredit bei den Banken gegen Lagerscheine aufgenommen, während sie heute nur noch selten Fazilitäten in Anspruch nehmen muss. Nachdem die Firma schon vor einigen Jahren in das Brasil-Peru-Geschäft gegangen ist, hat sie sich neuerdings auch in Argentinien engagiert. Die Herren versprachen mir, sofern das deutsche Geschäft etwas aktiver werden sollte, die Bankverbindung veranlassen zu wollen, die Dokumente, wenigstens zum Teil, durch uns zu schicken. Bei der Firma, die wohl neben die grösste Baumwollfirma der USA ist, wurde ich besonders nett empfangen.

Gez. Grünbaum

3. Nov. 1936

A k t e n - N o t i z .

Legen unserer eignen Effekten

habe ich mit Goldman, Sachs & Co. gesprochen. Bei unserer eignen Zusammenstellung handelt es sich zum grossen Teil um Effekten, die nicht als erstklassige Anlage gelten, sondern zum grossen Teil um etwas spekulative Aktien. Bei einigen von diesen glauben Goldman Sachs & Co., dass die Spekulation sich heute nicht lohnt und dass es aussichtsreichere Anlagemöglichkeiten gibt. Bei den Tauschvorschlägen, die sie gemacht haben, sind sie naturgemäss auch wieder davon ausgegangen, dass dagegen weniger erstklassige stocks als auch wieder etwas spekulative Sachen gekauft werden sollen. Sofern wir Wert darauf legen, dass das Investment Department von Goldman, Sachs & Co., das heute wieder einen sehr guten Namen in New York hat, über diese Liste, die sie jetzt kennen, wacht, müssten die Tauschoperationen über diese Firma gemacht werden. Sie rät an, die

| | |
|---|--------|
| Chase National Bank shares, | |
| General Electric | " |
| Kaufmann Dept. | " |
| Lehmann Corp. | " |
| Manufacturers Trust | " |
| Minneapolis Moline Power Impl. Com. St. | " |
| New York Trust Co. | shares |
| Public National Bank | " |
| und Sears Roebuck | " |

-wie überhaupt Bank-Aktien-

zu behalten. Die

National Bellas Hess. shares
sind wertlos. Zum Verkauf raten sie die:

Agfa Ansco. shares
Blue Ridge, prefer & common stocks, (auch Boschwitz
riet zum Verkauf der Common stocks)
Hittington Schild (diese Gesellschaft soll gerade im
Augenblick wieder mal ganz gut verdienen,
aber doch ziemlich spekulativ sein)

3.11.1936

Pacific Eastern Corp. shares

(diese sind gerade in Common & Preferred
Stocks der Atlas Corp. getauscht)

Pathe Film shares

Truax Traer Coal com.st.

und Woolworth shares.

(Über Woolworth shares ist man drüben
verschiedener Ansicht, überwiegend
eigentlich fürs Behalten. Woolworths
haben in den letzten Jahren zu Lasten
ihres Gewinn-und Verlustkontos grosse
Investitionen für richtige Warenhäuser
gemacht. Nach dem neuen Gesetz kosten der-
artige Rückstellungen sehr erhebliche
Steuern, sodass mit einer Steigerung der
Ausschüttung gerechnet wird.)

North-South shares, sind ihnen unbekannt.
Im Tausch gegen evtl. zu verkaufende shares

& Co. die folgende Liste:

Pressed Steel Car Old Pref. or new common

Symington A or new common

Cooper Bessemer

Marshal Field

Gimbel Bros.

Crane Co.

Mack Trucks

U.S. Steel common

Bethlehem Steel

Baltimore & Ohio R.R.

New York Central R.R.

Great Norther R.R. Pref.

Deere & Co.

Die zuerst genannten Pressed Steel Car sind in der Zwischenzeit
sehr gestiegen. Gimbel Bros. wurden mir auch von anderer Stelle
(L.H. Grünebaum) genannt, der ebenfalls die Stahl-Aktien empfahl.
Deere & Co. sind eine Fabrikalandwirtschaftlicher Maschinen.
Nicht diese Gesellschaft speziell, aber die ganze Branche, wurde mir
auch von anderer Seite als besonders aussichtsreich erwähnt. (Schröders
Internat. Harvester).

Gez. Grünebaum

3. Nov. 1936

A k t e n - N o t i z .

Goldman, Sachs & Co.

haben in ihrer Kundschaft:

\$ 2000000.- 6% Berliner Stadtanleihe per 1958
\$ 250.000.- 6% Rentenbank Kreditanstalt Anleihe p. 1960
\$ 250.000.- 6 1/2% Nassauische Landesbank Anleihe
\$ 217.000.- Dawes Anleihe
\$ 500.000.- Young Anleihe.

Sie machen in deutschen Dollarbonds gelegentlich Geschäfte mit A.G. Becker & Co., wie sie mir selbst mitteilten. Wenn wir in irgend einem dieser Bonds etwas machen können, möchten wir sie benachrichtigen.

gez. Grünebaum

3. Nov. 1936

A k t e n - N o t i z .
- - - - -

Die Firma Bear, Stearns & Co. empfahl mir folgende Aktien, & Obl.
über die sie mir je eine kleine Ausarbeitung mitgegeben hat:

Scelly Oil Company.

Die Gesellschaft hat zwar noch Rückstände auf die Preferred Stocks in Höhe von \$ 28.- pro share, aber sie hat in diesem Jahr soviel verdient, dass sie, wenn sie aus dem diesjährigen Reingewinn die gesamten Rückstände bezahlt, noch immer \$ 2.75 pro Common Stock übrig behalten würde. Bei einer regulären Dividende auf die Vorzugsaktien werden pro Common Stock \$ 4.60 verdient. Es handelt sich um eine der kleineren Oel-Gesellschaften. Die laufenden Dividenden auf die Vorzugsaktien sind ^{letztere} bereits bezahlt.

4½% Portland General Electric First and Refunding.

Die Zinsen auf diese Bonds sind ständig bezahlt worden. Trotzdem sind die Bonds nur 77. Die Erklärung hierfür ist: 1.) dass es sich um eine kleine Gesellschaft handelt, 2.) dass das Parlament im Staate Oregon ziemlich radikale Ansichten hat und die Errichtung städtischer Elektrizitätswerke begünstigt. Trotzdem seien diese Bonds sehr sicher.

5% American Foreign Power Debentures.

Auch diese Bonds stehen nur 77½ und wurden mir auch von Carl M. Loeb genannt. Die 6½igen Bonds dieser Gesellschaft wurden von der J. Henry Schroder Banking Corporation empfohlen. Die Aktiven dieser Gesellschaft befinden sich grösstenteils in Südamerika, wo die Wirtschaftslage sich wesentlich gebessert hat. Auch das Public Utilities Gesetz, dessen Änderung man allgemein erwartet, würde auch in seiner heutigen Fassung die Sicherheit dieser Bonds ^{kaum} nicht berühren.

5% Hudson & Manhattan First and Refunding.

Diese Bonds stehen 83. Es handelt sich um eine Untergrundbahn zwischen New York und den Vororten in New Jersey. Der Kupon ist selbst in der stärksten Depressionszeit immer verdient worden.

4% Third Avenue Railways First and Refunding.

Die Bonds dieser Gesellschaft stehen 73 und es sind auch in diesem Fall selbst in der schwersten Depressionszeit die Zinsen immer

3. Nov. 1936

verdient worden. Die Bonds wurden auch von Herrn L.H. Grünebaum empfohlen von diesem jedoch zu einer Zeit, als sie bei voller Zinszahlung zwischen 30-45 gestanden haben. Bei den ferner genannten

4½ New Orleans & Northeastern Railroad Bonds

handelt es sich um Bonds, deren Zinsen zwar immer bezahlt worden sind, jedoch hat die Gesellschaft auch zuletzt noch die Zinsen nicht voll verdient. Bei dem starken Interesse, dass die Southern Railroad an dieser Gesellschaft hat, hat sie der zuerst genannten Gesellschaft, über deren Schienen sie zum Teil ihre Züge laufen lässt, jedoch immer die Aufrechterhaltung des vollen Zinsendienstes ermöglicht.

Die Skepsis des Marktes drückt sich darin aus, dass die 4½ Bonds der Southern Railway selbst 1% höher stehen als die 4½ Bonds ihrer Tochtergesellschaft. Ich glaube daher, dass man einen Tausch höher stehender ^{Eisenbahn-}Bonds in die Bonds dieser Gesellschaft, aber nicht die Neu-Investierung von Mitteln in denselben erwägen kann.

Gez. Grünebaum

13. Nov. 1936

A k t e n - N o t i z .
- - - - -

Bezüglich der Liste der "Coba" (bezw. der A.C.M.) glaubt Herr L.H.Grünebaum, dass man die American Tobacco shares verkaufen könne, da er keine Entwicklung in denselben sieht. Dagegen hält er die Du Pont noch für aussichtsreich, zumal ja auf jeden stock Du Pont auch ein stock General Motors entfällt. Für Du Pont waren auch Schröders optimistisch. Ferner empfiehlt Herr L.H.Grünebaum den Ankauf von 6% Illinois Power & Light Preferred. Er ist ferner der Ansicht, dass die U.S.Steel Preferred stark gestiegen sind und jetzt auf Basis ihres effektiven Wertes stehen. Er glaubt, dass man auch diese verkaufen könne im Tausch gegen Common stocks anderer Stahlaktien, wobei er besonders an National Steel denkt. Sehr spekulativ aber ziemlich aussichtsreich, besonders bei der jetzigen Konjunktur, wurden mir Cliffs Corp.shares von ihm genannt, eine Holdinggesellschaft für Stahlwerke. Als weitere aussichtsreiche, aber etwas spekulative Anlage nannte er die 5% Bonds der Missouri Pacific (siehe Brief Guinness, Mahon & Co.), die 44 stehen, aber die Zinszahlung zur Zeit ausgesetzt haben, und shares von Warenhäusern (Goldman Sachs & Co. nannten Marshal Field) besonders Gimbel und Macy, von denen die letzteren aber inzwischen ziemlich gestiegen sind.

gez.Grünebaum

4. Nov. 1936

A k t e n - N o t i z .

Herr Bendix i/Fa. Carl M. Loeb, New York, äusserte sich fest besonders für Oil-shares, wobei er weniger an die grossen Standard Oil Werke dachte als an Continental Oil, Consolidated Oil Mitcontinental Oil und Ohio Oil. Ausserdem glaubt er, dass man nach der Wahl wieder Public Utilities kaufen könnte. An etwas vorsichtigerer Anlagen empfahl er die 5% Am. Foreign Power Debentures, die uns ja auch von anderer Seite genannt worden sind. Ausserdem äusserte er sich fest für die Aktien der Kupfergesellschaften (Hudson Bay Mining).

per Stenographin

4. Nov. 1936

A k t e n - N o t i z .
- - - - -

Herr Boschwitz äusserte sich zu der Liste der A.C.M. und der "COBA", dass es sich bei den meisten shares um erstklassige Papiere handelt, die man weiter behalten sollte. Bei den Blue Ridge Corp. shares dagegen stehen die meisten seiner Gewährsleute auf dem Standpunkt, dass es sich um eine Spekulation handelt, die sich wahrscheinlich nicht lohnen würde.

Proctor & Gamble sind ihm als sehr gute Aktien geschildert mit verhältnismässig wenig Aussicht auf Kursverbesserung.

Bei Continental Insurance steht er persönlich auf dem Standpunkt, dass man sie behalten sollte. Es seien ihm jedoch auch Urteile zu Ohren gekommen, dass der stock ziemlich hoch stehe und dass besonders im Hinblick auf die gestiegenen Verluste im Feuerversicherungsgeschäft mit einer Erhöhung des Kurses oder einer Erhöhung der Dividende nicht gerechnet werden könnte. Trotzdem er anderer Ansicht sei, wolle er uns diese Mitteilung natürlich nicht verschweigen. Er selbst empfahl United Fruit und Consolidated Edison shares, von denen die letzteren auch von Goldman, Sachs & Co. empfohlen wurden, ferner etwas spekulativ die Stammaktien von Allis Chalmers sowie einige der Eisenbahn-Bonds, die mit ihren Zinsen zwar im Rückstand sind, die er aber, besonders im Hinblick auf die billigen Preise für lohnend hält, und zwar:

- 5% Missouri Pacific per 1977 (siehe Guinness, Mahon & Co. und L.H. Grünebaum)
- 4½% Chicago-Northwestern per 2037
- 5% Chicago Milwaukee & St. Paul per 1975
- 4½% St. Louis & San Francisco per 1978
- 4½% New Orleans Texas & Mexico per 1956.

Von Eisenbahn-Aktien erwähnte er Southern Pacific, von denen man annimmt, dass sie \$ 3.- pro Stammaktie im Jahre 1936 verdienen werden gegen \$ -.62 im Jahre 1935, und Pennsylvania Railroad. Er nannte dann noch Caterpillar Tractor, bei der die Gesellschaft plant, um die hohe surtax auf unverteilte Gewinne zu vermeiden und trotzdem, das Geld in der Kasse

4.11.1936

zu behalten, den Besitzern der Stammaktien 5% cum.Vorzugsaktien als Extra-Dividende anzubieten. Herr Boschwitz glaubt auch an eine Preiserhöhung bei den Public Utilities Werten, u.a. bei den Public Service of New Jersey.

Herr Boschwitz gab mir dann noch einiges statistische Material über National Dairy Products, die wohl im Jahre 1936 \$ 2.- pro share verdienen werden (Div. \$ 1.20), und die er für gut hält, und über American Tobacco, die wohl \$ 5.35 pro share verdienen werden bei einer Dividende von \$ 5.-, die zum grössten Teil ja auch in der Depressionszeit verdient worden ist.

Bei Philipps Petroleum dürften auch die Gewinne erheblich gestiegen sein. Man schätzt das Ergebnis für 1936 auf \$ 4.25 (Div. \$ 1.50.) pro share.

Proctor & Gamble haben ihren Gewinn in diesem Jahr nicht erheblich steigern können und die Dividende scheinbar sogar etwas ermässigt.

American Can. dürfte dieses Jahr etwas mehr ausschütten. Der Gewinn wird auf \$ 6.50 pro share gegen \$ 5.85 im vorigen Jahr geschätzt.

Bei Woolworth ist die Dividende unverändert aus den schon an anderer Stelle dargelegten Gründen.

Im allgemeinen ist Boschwitz fest für Aktien derjenigen Gesellschaften, die Eisenbahnmateriale und Ausrüstung liefern, die landwirtschaftliche Maschinen fabrizieren und der Petroleumgesellschaften.

jetzt Grünsbach

5. Nov. 1936

A k t e n - M o t i z .

Die J. Henry Schroder Banking Corporation gab mir die in Abschrift beifolgende Liste als Ergebnis unserer längeren mündlichen Unterhaltung über Effekten-Anlagen.

In dieser Unterredung selbst meinten sie, dass Sears Roebuck und Woolworth schon wieder ziemlich hoch wären, empfahlen aber von den Public Utilities besonders Public Service of New Jersey und Commonwealth Edison of Chicago. Ausser den in der Liste erwähnten Oel-shares nannten sie Standard Oil of Californien und New Jersey und American Can., die auch von Herrn Boschwitz empfohlen wurden. Die in der Liste aufgeführten General Electric sind mir ebenso wie Westinghouse Electric als besonders vorsichtige Investments empfohlen worden. Es wurde erwähnt, dass man neben den grossen landwirtschaftl. Maschinenfabriken wie Intern. Harvester, auch an die kleineren denken müsste. Als ein paar spekulative Anlagen nannten sie 5% Missouri-Pacific (siehe Boschwitz, L.H. Grünebaum, Guinness, Mahon & Co.). Bei Gulf Oil machten sie darauf aufmerksam, dass es sich um eine Mellon-Gesellschaft handelt, die, wie alle Oel-Gesellschaften viel Geld verdient, bei der aber die Dividende und der ausgewiesene Gewinn sich etwas nach den Bedürfnissen des Gross-Aktionärs richteten. Von den in der Liste aufgeführten Gesellschaften wurden Bethlehem Steel, U.S. Steel und New York Central auch von Goldman, Sachs & Co., und National Steel und Du Pont auch von Herrn L.H. Grünebaum genannt. Allis-Chalmers und Public Service of New Jersey wurden auch von Herrn Boschwitz empfohlen. Von den weniger bekannten Gesellschaften gaben sie mir einiges statistische Material, das hier vorliegt.

4. Nov. 1936

A k t e n - N o t i z .

Herr Boschwitz äusserte sich zu der Liste der A.C.M. und der "COBA", dass es sich bei den meisten shares um erstklassige Papiere handelt, die man weiter behalten sollte. Bei den Blue Ridge Corp. shares dagegen stehen die meisten seiner Gewährsleute auf dem Standpunkt, dass es sich um eine Spekulation handelt, die sich wahrscheinlich nicht lohnen würde.

Proctor & Gamble sind ihm als sehr gute Aktien geschildert mit verhältnismässig wenig Aussicht auf Kursverbesserung.

Bei Continental Insurance steht er persönlich auf dem Standpunkt, dass man sie behalten sollte. Es seien ihm jedoch auch Urteile zu Ohren gekommen, dass der stock ziemlich hoch stehe und dass besonders im Hinblick auf die gestiegenen Verluste im Feuerversicherungsgeschäft mit einer Erhöhung des Kurses oder einer Erhöhung der Dividende nicht gerechnet werden könnte. Trotzdem er anderer Ansicht sei, wolle er uns diese Mitteilung natürlich nicht verschweigen. Er selbst empfahl United Fruit und Consolidated Edison shares, von denen die letzteren auch von Goldman, Sachs & Co. empfohlen wurden, ferner etwas spekulativ die Stammaktien von Allis Chalmers sowie einige der Eisenbahn-Bonds, die mit ihren Zinsen zwar im Rückstand sind, die er aber, besonders im Hinblick auf die billigen Preise für lohnend hält, und zwar:

- 5% Missouri Pacific per 1977 (siehe Guinness, Mahon & Co. und L.H. Grünebaum)
- 4½% Chicago-Northwestern per 2037
- 5% Chicago Milwaukee & St. Paul per 1975
- 4½% St. Louis & San Francisco per 1978
- 4½% New Orleans Texas & Mexico per 1956.

Von Eisenbahn-Aktien erwähnte er Southern Pacific, von denen man annimmt, dass sie \$ 3.- pro Stammaktie im Jahre 1936 verdienen werden gegen \$ -.62 im Jahre 1935, und Pennsylvania Railroad. Er nannte dann noch Caterpillar Tractor, bei der die Gesellschaft plant, um die hohe surtax auf unverteilte Gewinne zu vermeiden und trotzdem, das Geld in der Kasse

zu behalten, den Besitzern der Stammaktien 5% cum.Vorzugsaktien als Extra-Dividende anzubieten. Herr Boschwitz glaubt auch an eine Preiserhöhung bei den Public Utilities Werten, u.a. bei den Public Service of New Jersey.

Herr Boschwitz gab mir dann noch einiges statistische Material über National Dairy Products, die wohl im Jahre 1936 \$ 2.- pro share verdienen werden (Div. \$ 1.20), und die er für gut hält, und über American Tobacco, die wohl \$ 5.35 pro share verdienen werden bei einer Dividende von \$ 5.-, die zum grössten Teil ja auch in der Depressionszeit verdient worden ist.

Bei Philipps Petroleum dürften auch die Gewinne erheblich gestiegen sein. Man schätzt das Ergebnis für 1936 auf \$ 4.25 (Div. \$ 1.50.) pro share.

Proctor & Gamble haben ihren Gewinn in diesem Jahr nicht erheblich steigern können und die Dividende scheinbar sogar etwas ermässigt.

American Can. dürfte dieses Jahr etwas mehr ausschütten. Der Gewinn wird auf \$ 6.50 pro share gegen \$ 5.85 im vorigen Jahr geschätzt.

Bei Woolworth ist die Dividende unverändert aus den schon an anderer Stelle dargelegten Gründen.

Im allgemeinen ist Boschwitz fest für Aktien derjenigen Gesellschaften, die Eisenbahnmateriale und Ausrüstung liefern, die landwirtschaftliche Maschinen fabrizieren und der Petroleumgesellschaften.

per J. J. J. J. J.

4. Nov. 1936

A k t e n - N o t i z .

Herr Bendix i/Fa. Carl M. Loeb, New York, äusserte sich fest besonders für Oil-shares, wobei er weniger an die grossen Standard Oil Werte dachte als an Continental Oil, Consolidated Oil, Mitcontinental Oil und Ohio Oil. Ausserdem glaubt er, dass man nach der Wahl wieder Public Utilities kaufen könnte. An etwas vorsichtigeren Anlagen empfahl er die 5% Am. Foreign Power Debentures, die uns ja auch von anderer Seite genannt worden sind. Ausserdem äusserte er sich fest für die Aktien der Kupfergesellschaften (Hudson Bay Mining).

St. Fränkel

3. Nov. 1936

A k t e n - N o t i z .
- - - - -

Wegen unserer eignen Effekten

habe ich mit Goldman, Sachs & Co. gesprochen. Bei unserer eignen Zusammenstellung handelt es sich zum grossen Teil um Effekten, die nicht als erstklassige Anlage gelten, sondern zum grossen Teil um etwas spekulative Aktien. Bei einigen von diesen glauben Goldman Sachs & Co., dass die Spekulation sich heute nicht lohnt und dass es aussichtsreichere Anlagemöglichkeiten gibt. Bei den Tauschvorschlägen, die sie gemacht haben, sind sie naturgemäss auch wieder davon ausgegangen, dass dagegen weniger erstklassige stocks als auch wieder etwas spekulative Sachen gekauft werden sollen. Sofern wir Wert darauf legen, dass das Investment Department von Goldman, Sachs & Co., das heute wieder einen sehr guten Namen in New York hat, über diese Liste, die sie jetzt kennen, wacht, müssten die Tauschoperationen über diese Firma gemacht werden. Sie rät an, die

| | |
|--|-------------------------------|
| Chase National Bank shares, | |
| General Electric | " |
| Kaufmann Dept. | " |
| Lehmann Corp. | " |
| Manufacturers Trust | " -wie überhaupt Bank-Aktien- |
| Minneapolis Moline Power Impl. Com. St. | |
| New York Trust Co. | shares |
| Public National Bank | " |
| und Sears Roebuck | " |

zu behalten. Die

National Bellas Hess. shares

sind wertlos. Zum Verkauf raten sie die:

Agfa Ansco. shares

Blue Ridge, prefer & common stocks, (auch Boschwitz
riet zum Verkauf der Common stocks)

Eitington Schild (diese Gesellschaft soll gerade im
Augenblick wieder mal ganz gut verdienen,
aber doch ziemlich spekulativ sein)

Pacific Eastern Corp. shares

(diese sind gerade in Common & Preferred
Stocks der Atlas Corp. getauscht)

Pathe Film shares

Truax Traer Coal com.st.

und Woolworth shares.

(Über Woolworth shares ist man drüben
verschiedener Ansicht, überwiegend
eigentlich fürs Behalten. Woolworths
haben in den letzten Jahren zu Lasten
ihres Gewinn-und Verlustkontos grosse
Investitionen für richtige Warenhäuser
gemacht. Nach dem neuen Gesetz kosten der-
artige Rückstellungen sehr erhebliche
Steuern, sodass mit einer Steigerung der
Ausschüttung gerechnet wird.)

NorthSouthshares waren ihnen unbekannt.
Im Tausch gegen evtl. zu verkaufende shares gaben mir Goldman Sachs
& Co. die folgende Liste:

Pressed Steel Car Old Pref.or new common

Symington A or new common

Cooper Bessemer

Marshal Field

Gimbel Bros.

Crage Co.

Mack Trucks

U.S.Steel common

Bethlehem Steel

Baltimore & Ohio R.R.

New York Central R.R.

Great Norther R.R.Pref.

Deere & Co.

Die zuerst genannten Pressed Steel Car sind in der Zwischenzeit
sehr gestiegen. Gimbel Bros. wurden mir auch von anderer Stelle
(L.H.Grünebaum) genannt, der ebenfalls die Stahl-Aktien empfahl.
Deere & Co. sind eine Fabrikalandwirtschaftlicher Maschinen.
Nicht diese Gesellschaft speziell, aber die ganze Branche, wurde mir
auch von anderer Seite als besonders aussichtsreich erwähnt.(Schröder:
Internat.Harvester).

gez.Grünebaum

3. Nov. 1936

A k t e n - N o t i z .

Goldman, Sachs & Co.

haben in ihrer Kundschaft:

\$ 2000000.- 6% Berliner Stadtanleihe per 1958
\$ 250.000.- 6% Rentenbank Kreditanstalt Anleihe p. 1960
\$ 250.000.- 6 1/2% Nassauische Landesbank Anleihe
\$ 217.000.- Dawes Anleihe
\$ 500.000.- Young Anleihe.

Sie machen in deutschen Dollarbonds gelegentlich Geschäfte mit A.G. Becker & Co., wie sie mir selbst mitteilten. Wenn wir in irgend einem dieser Bonds etwas machen können, möchten wir sie benachrichtigen.

gez. Grünebaum

3. Nov. 1936

A k t e n - N o t i z .

Die Firma Bear, Stearns & Co. empfahl mir folgende Aktien, & Obl.
über die sie mir je eine kleine Ausarbeitung mitgegeben hat:
Scelly Oil Company.

Die Gesellschaft hat zwar noch Rückstände auf die Preferred Stocks in Höhe von \$ 28.- pro share, aber sie hat in diesem Jahr soviel verdient, dass sie, wenn sie aus dem diesjährigen Reingewinn die gesamten Rückstände bezahlt, noch immer \$ 2.75 pro Common Stock übrig behalten würde. Bei einer regulären Dividende auf die Vorzugsaktien werden pro Common Stock \$ 4.60 verdient. Es handelt sich um eine der kleineren Oel-Gesellschaften. Die laufenden Dividenden auf die Vorzugsaktien sind ^{letztere} bereits bezahlt.

4½% Portland General Electric First and Refunding.

Die Zinsen auf diese Bonds sind ständig bezahlt worden. Trotzdem sind die Bonds nur 77. Die Erklärung hierfür ist: 1.) dass es sich um eine kleine Gesellschaft handelt, 2.) dass das Parlament im Staate Oregon ziemlich radikale Ansichten hat und die Errichtung städtischer Elektrizitätswerke begünstigt. Trotzdem seien diese Bonds sehr sicher.

5% American Foreign Power Debentures.

Auch diese Bonds stehen nur 77½ und wurden mir auch von Carl M. Loeb genannt. Die 6%igen Bonds dieser Gesellschaft wurden von der J. Henry Schroder Banking Corporation empfohlen. Die Aktiven dieser Gesellschaft befinden sich grösstenteils in Südamerika, wo die Wirtschaftslage sich wesentlich gebessert hat. Auch das Public Utilities Gesetz, dessen Aenderung man allgemein erwartet, würde auch in seiner heutigen Fassung die Sicherheit dieser Bonds nicht berühren.

5% Hudson & Manhattan First and Refunding. kaum

Diese Bonds stehen 83. Es handelt sich um eine Untergrundbahn zwischen New York und den Vororten in New Jersey. Der Kupon ist selbst in der stärksten Depressionszeit immer verdient worden.

4% Third Avenue Railways First and Refunding.

Die Bonds dieser Gesellschaft stehen 73 und es sind auch in diesem Fall selbst in der schwersten Depressionszeit die Zinsen immer

3. Nov. 1936

verdient worden. Die Bonds wurden auch von Herrn L.H. Grünebaum empfohlen von diesem jedoch zu einer Zeit, als sie bei voller Zinszahlung zwischen 30-45 gestanden haben. Bei den ferner genannten 4½% New Orleans & Northeastern Railroad Bonds

handelt es sich um Bonds, deren Zinsen zwar immer bezahlt worden sind, jedoch hat die Gesellschaft auch zuletzt noch die Zinsen nicht voll verdient. Bei dem starken Interesse, dass die Southern Railroad an dieser Gesellschaft hat, hat sie der zuerst genannten Gesellschaft, über deren Schienen sie zum Teil ihre Züge laufen lässt, jedoch immer die Aufrechterhaltung des vollen Zinsendienstes ermöglicht.

Die Skepsis des Marktes drückt sich darin aus, dass die 4½% Bonds der Southern Railway selbst 1% höher stehen als die 4½% Bonds ihrer Tochtergesellschaft. Ich glaube daher, dass man einen Tausch höher stehender ^{Eisenbahn-}Bonds in die Bonds dieser Gesellschaft, aber nicht die Neu-Investierung von Mitteln in denselben erwägen kann.

gez. Grünebaum

13. Nov. 1936

A k t e n - N o t i z .
- - - - -

Bezüglich der Liste der "Coba" (bezw. der A.C.M.) glaubt Herr L.H.Grünebaum, dass man die American Tobacco shares verkaufen könne, da er keine Entwicklung in denselben sieht. Dagegen hält er die Du Pont noch für aussichtsreich, zumal ja auf jeden stock Du Pont auch ein stock General Motors entfällt. Für Du Pont waren auch Schröders optimistisch. Ferner empfiehlt Herr L.H.Grünebaum den Ankauf von 6% Illinois Power & Light Preferred. Er ist ferner der Ansicht, dass die U.S.Steel Preferred stark gestiegen sind und jetzt auf Basis ihres effektiven Wertes stehen. Er glaubt, dass man auch diese verkaufen könne im Tausch gegen Common stocks anderer Stahlaktien, wobei er besonders an National Steel denkt. Sehr spekulativ aber ziemlich aussichtsreich, besonders bei der jetzigen Konjunktur, wurden mir Cliffs Corp. shares von ihm genannt, eine Holdinggesellschaft für Stahlwerke. Als weitere aussichtsreiche, aber etwas spekulative Anlage nannte er die 5% Bonds der Missouri Pacific (siehe Brief Guinness, Mahon & Co.), die 44 stehen, aber die Zinszahlung zur Zeit ausgesetzt haben, und shares von Warenhäusern (Goldman Sachs & Co. nannten Marshal Field) besonders Gimbel und Macy, von denen die letzteren aber inzwischen ziemlich gestiegen sind.

gez. Grünebaum

5. Nov. 1936

A k t e n - N o t i z .

Die J. Henry Schroder Banking Corporation gab mir die in Abschrift beifolgende Liste als Ergebnis unserer längeren mündlichen Unterhaltung über Effekten-Anlagen.

In dieser Unterredung selbst meinten sie, dass Sears Roebuck und Woolworth schon wieder ziemlich hoch wären, empfahlen aber von den Public Utilities besonders Public Service of New Jersey und Commonwealth Edison of Chicago. Ausser den in der Liste erwähnten Oel-shares nannten sie Standard Oil of Californien und New Jersey und American Can., die auch von Herrn Boschwitz empfohlen wurden. Die in der Liste aufgeführten General Electric sind mir ebenso wie Westinghouse Electric als besonders vorsichtige Investments empfohlen worden. Es wurde erwähnt, dass man neben den grossen landwirtschaftl. Maschinenfabriken wie Intern. Harvester, auch an die kleineren denken müsste. Als ein paar spekulative Anlagen nannten sie 5% Missouri-Pacific (siehe Boschwitz, L.H. Grünebaum, Guinness, Mahon & Co.). Bei Gulf Oil machten sie darauf aufmerksam, dass es sich um eine Mellon-Gesellschaft handelt, die, wie alle Oel-Gesellschaften viel Geld verdient, bei der aber die Dividende und der ausgewiesene Gewinn sich etwas nach den Bedürfnissen des Gross-Aktionärs richteten. Von den in der Liste aufgeführten Gesellschaften wurden Bethlehem Steel, U.S. Steel und New York Central auch von Goldman, Sachs & Co., und National Steel und Du Pont auch von Herrn L.H. Grünebaum genannt. Allis-Chalmers und Public Service of New Jersey wurden auch von Herrn Boschwitz empfohlen. Von den weniger bekannten Gesellschaften haben sie mir einiges statistische Material, das hier vorliegt.

jetzt Grünebaum

M e m o r a n d u m

Following is a list of common stocks and bonds, together with brief statistical information, which we believe are attractive as long term investments in their respective categories.

| | Common Stocks | | | Earnings | | |
|---------------------------------------|---------------|---------|---------------|----------|-----------------------|----------|
| | Price | Div. | Yield | Year | First Half | |
| Steel | 10/17/36 | | | 1935 | 1936 | 1935 |
| Bethlehem Steel | 75 1/2 | - | - | d 0.70 | \$0.17 | d \$0.65 |
| National Steel | 74 3/4 | \$1.50 | 2.0% | 5.16 | 3.04 | 2.40 |
| U.S. Steel | 78 3/4 | - | - | d 2.77 | 0.42 | d 1.79 |
| Chemical | | | | | | |
| Du Pont | 169 | 5.00 | 2.9% | 5.02 | 3.27 | 1.74 |
| Union Carbide | 101 | 2.80 | 2.8% | 3.06 | 1.73 | 1.19 |
| Building | | | | | | |
| American Radiator | 23 | 0.60 | 2.6% | 0.25 | 0.40+ | ++ |
| U.S. Gypsum | 102 3/4 | 2.00 | 1.9% | 2.47 | 1.65 | 1.14 |
| U.S. Pipe & Foundry | 56 1/3 | 1.50 | 2.7% | 0.88 | 1.84 | 0.25 |
| Non-ferrous Metal | | | | | | |
| American Smelting | 92 3/4 | 2.00 | 2.2% | 5.01 | ++ | ++ |
| International Nickel | 63 | 1.40 | 2.2% | 1.66 | 1.13 | 0.64 |
| Kennecott Copper | 56 3/4 | 1.20 | 2.1% | 1.22 | 0.84 | 0.32 |
| Electrical Equipment & Farm Machinery | | | | | | |
| Allis Chalmers | 66 1/2 | 1.50 | 2.3% | 1.48 | 1.55 | 0.42 |
| Cutler-Hammer | 69 | 1.50 | 2.2% | 1.85 | 1.74 | ++ |
| General Electric | 49 | 1.00 | 2.0% | 0.97 | 0.58 | 0.40 |
| International Harvester | 90 1/2 | 2.50 | 2.8% | 3.28 | ++ | ++ |
| Oil | | | | | | |
| Socony Vacuum | 16 1/4 | 0.50 | 3.1% | 0.72 | 0.75 | ++ |
| Gulf Oil | 100 1/2 | 1.00 | 1.0% | 2.33 | ++ | ++ |
| Oil Cont'd | | | | | | |
| Texas Corporation | 42 3/4 | 1.25 | 2.9% | 1.65 | ++ | ++ |
| Utilities | | | | | | |
| Commonwealth Edison | 113 1/2 | 4.00 | 3.5% | 6.39 | 3.35 | 3.42 |
| Niagara Hudson Power | 14 3/4 | -- | -- | 0.50 | 0.38 | 0.28 |
| Public Service of N.J. | 47 | 2.40 | 5.0% | 2.73 | 12. Mo. Aug. 2.46 | 2.58 |
| Rails | | | | | | |
| Northern Pacific | 30 1/4 | -- | -- | 0.17 | 8. Mo. Aug. d 2.08 | d 2.96 |
| New York Central | 48 1/2 | -- | -- | 0.02 | 0.50 | d 1.28 |
| Bonds | | | | | | |
| Railroad | Price | Yield | Fixed Charges | | | |
| | 10/17/36 | to Mat. | Covered | | | |
| | | | 8 Months | | | |
| New York Central 4 1/2-2013 | 94 1/4 | 4.7% | 1935 | 1936 | 1935 | |
| Erie Raf. 5s-1967 | 90 | 5.7% | 1.00 | 1.09 | 0.82 | |
| Baltimore & Ohio Conv. 4 1/2- | | | 0.94 | 1.07 | 0.81 | |
| 1960 | 82 1/2 | 5.9% | 0.90 | 0.96 | 0.84 | |
| Southern Railway 6s-1956 | 101 | 5.9% | 0.91 | 1.07 | 0.71 | |
| Lehigh Valley 5s-2003 | 88 1/2 | 6.2% | 0.76 | 1.08 | 0.63 | |

| <u>Utilities</u> | <u>Bonds</u> | Price 10/17/36 | Yield to Mat. 1935 | Fixed Charges Covered | |
|---|--------------|-------------------|-----------------------|--------------------------|------|
| | | | | 6 Mo. June 1936 | 1935 |
| Interstate Public Service/ 4 1/2-58 (1st & Ref.) | | 85 | 5.7 | 1.07 | 1.21 |
| American Power & Light Deb. 6s-2016 | | 100 1/8 | 6.0 | 1.29 | 1.07 |
| Cities Service Deb. 5s-1950 | | 77 1/4 | 7.4 | 1.15 | 1.23 |
| Standard Gas & Elec. Deb. 6s-51 | | 86 1/3 | 7.6 | 1.14 | 1.21 |
| | | | | 12 Mo. July 1.13 | 1.08 |

+ 12 Months ended June 30.

++ Not published.

October 13, 1936
BAC:EL

Aufstellungen

Kurt Abraham

ESSEN den 12. Sept. 1936
LINDENALLEE 7/9

Sehr geehrter Herr Grünebaum,

Jn der Anlage überreiche ich Ihnen absprache-
gemäss Listen über amerikanische Banken sowie Effekten-Aufstellungen
über amerikanische Wertpapiere in

E.E.
in den Depots der Chefs
" dem Depot der Rhein.Westf.Priv.Verm.Verwaltung
und in den Depots von Frau Kurt Hirschland,
Frau Dr.Georg Hirschland
Frau Gustav Harff

Jch füge weiter einen Durchschlag der Aktennotizen bei, die Jhr Herr
Bruder nach seiner letzten Amerikareise im Dezember 1934 angefertigt hat.
Jch bitte um gelegentliche Rückgabe dieser Notizen.

Jhr ergebener

Kurt Abraham

Herrn

Erich Otto Grünebaum,

H a m b u r g
- - - - -

Anlagen

Zusammenstellung

| Stück | Gattung |
|------------------------|--|
| 11 | Agfa Ansco sh. |
| 2445 - | Blue Ridge com.st. |
| 25 | dto. pref.st. |
| 70 | Chase Natl.Bk.sh. |
| 275 - | Eitingon Schild comsh. |
| 200 - | General Electric sh. |
| 340 - | Kaufman Dept.sh. |
| 30 - | Lehman Corp.sh. |
| 65 - | Manufacturers Trust Co.sh. |
| 500 | Minneapolis moline power impl.Co.com.st. |
| 1085 <i>with money</i> | Natl.Bellas Hess sh. |
| 1685 | New York & Hanseatic Corp.sh. |
| 10 | New York Trust Co.sh. |
| 300 | North & South Am.sh. |
| 3561 | Pacific Eastern Corp.sh. |
| 13 | Pathé Film sh. |
| 38 | Public Natl.Bank sh. |
| 324 | Sears Roebuck sh. |
| 490 | Truax TraerCoal Comp.com.st. |
| 100 | Woolworth sh. |

Illinois Power & Light Co. Pref
2000 *Cliffs Corp.* *Wm*
1000 *National Steel Wm*

E. E.

| Stück | Gattung | Buchkurs | Anschaffungskurs |
|-------|---|--|--|
| 1710' | Blue Ridge Corp.com.st. | § 1,75/2,485' | 100/§ 8,375/4,18 40/" 8,625/ " 1320/" 20,- /4,2 250/" 1,76016/252,5 |
| 340' | Kaufman Dept.com.st. | § 3,-/4,213' | |
| 500' | Minneapolis moline power impl.Co.com.st. | § 1,-/4,213' | |
| 300' | North & South Amer.Corp. A com.St. | § 0,10/2,488' | |
| 168' | New York & Hanseatic Corp.sh. | 4/§ 94,21/2,49' 130/£ 16,1672/12,4 34/£ 17.5.6./ " | 4/§ 94,21/2,49 130/£ 16,1672/12,4 34/£ 17.5.6./ " |

Kurt Hirschland

| Stück | Gattung | Einstandskurs: |
|--------|--|---|
| 4 3/4 | Neue Agfa Ansco com.sh. | § 255,08/4,18 |
| 312 | Blue Ridge Corp.com.stock | 290/§ 15,673/4,2 22/-.- |
| 115,50 | 6 1/2% Eitingon Schild Co. neue com.st. | § 37,2727/4,181 |
| 1514 | Pacific Eastern Corp.sh. | 1470/§ 49,1683/4,2 22/" 2,33953/4,19 22/-.- |
| 461 | National Bellas Hess Inc.sh. | 111/§ 157,-/4,2 37/" 155,-/" 313/-.- |
| 63 | New York and Hanseatic Corp. sh. | § 81,-/2,49 |
| 6 | Pathé Film Corp.com.sh. | § 195,7916/4,2 |
| 209 | Truax Traer Coal Comp.com.st. | 185/§ 23,-/4,2 24/" 15,008/4,19 |

Dr. Georg Hirschland

| Stück | Gattung | Einstandskurs |
|--------|--|--|
| 4 3/4 | Neue Agfa Ansco com.sh. | § 255,08/4,18 |
| 312 | Blue Ridge Corp.com.st. | 290/§ 15,673/4,2 22/-.- |
| 115,50 | 6 1/2% Eitingon Schild Co. neue com.sh. | § 37,2727/4,181 |
| 1514 | Pacific Eastern Corp.sh. | 1470/§ 49,168/4,2 22/" 2,33953/4,19 22/-.- |
| 461 | Natl.Bellas Hess Inc.sh. | 111/§ 157,-/4,2 37/" 155,-/" 313/" -.- |
| 63 | New York and Hanseatic Corp.sh. | § 81,-/2,487 |
| 5 | Pathé Film Corp.com.sh. | § 234,95/4,2 |
| 208 | Truax Traer Coal Comp.com.st. | 185/§ 23,-/4,2 23/" 15,008/4,19 |

Gustav Harff

| Stück | Gattung | Einstandskurs |
|-------|--|--|
| 1 1/2 | Neue Agfa Ansco com.sh. | § 255,08/4,18 |
| 111 | Blue Ridge Corp.com.st. | 102,6875/§ 15,6599/4,2 0,3125/" 10,125/" 8 / -.- |
| 44 | 6 1/2% Eitingon Schild & Co. neue com.stock sh. | § 37,2727/4,181 |
| 533 | Pacific Eastern Corp.sh. | 515/§ 49,2436/4,2 8/-.- 10/§ 2,33953/4,19 |
| 163 | Natl.Bellas Hess Inc.sh. | 39/§ 157,-/4,2 13/" 155,-/" 111/-.- |
| 109 | New York and Hanseatic Corp.sh. | § 81,-/2,49 |
| 2 | Pathé Film Corp.com.sh. | § 206,375/4,2 |
| 73 | Truax Traer Coal Co.com.sh. | 65/§ 23,-/4,2 8/" 15,008/4,19 |

R.W.P.

| Stück | Gattung | Buchkurs | Einstandskurs |
|-------|-----------------------------------|---|--|
| 223 | Sears Roebuck & Co.sh. | § 65,75/2,488 | 218/§ 50,25/419,85 5/-.- |
| 100 | General Electric sh. | § 38,25/2,488 | § 41,75/419,85 |
| 1282 | New York & Hanseatic Corp. sh- | 525/§ 75.-/2,69 104/" 83,2941/2,49 397/" 84,-/2,49 256/" 81,-/2,49 | 500/§ 93,57956/4,2 25/-.- 104/§ 83,2941/2,49 397/" 84,-/2,49 256/§ 81,-/2,49 |

Frau Dr.Hirschland und Kinder

Stück

Gattung

30

Lehmann Corp.sh.

Frau Gustav Harff

| Stück | Gattung | Buchkurs | Einstandskurs |
|-------|----------------------------|---------------|-----------------------------|
| 101 | Sears Roebuck & Co.sh. | § 65,75/2,488 | 100/§ 50,25/419,85 1/-.- |
| 50 | Chase Natl.Bk.shares | § 42,-/2,488 | § 76,50/419,85 |
| 100 | General Electric sh. | § 38,25/2,488 | § 41,75/ " |
| 100 | Woolworth shares | § 55,75/2,488 | § 68,75/ " |
| 50 | Manufacturers Trust Co.sh. | § 46,50/2,488 | § 41,-/ " |

Erben Frau Kom.-Rat Hirschland

| Stück | Gattung | Einstandskurs |
|-------|---------|---------------|
| ----- | | |

| | | |
|----|-----------------------------|----------------|
| 25 | 6% Blue Ridge Corp.pref.st. | § 33,875/4,184 |
|----|-----------------------------|----------------|

Herrn Reichs-Offizier

Mein Guthaben bei den amerikanischen Banken: per 16. September 1936

New York:

| | | |
|--|---|-----------|
| Banca Commerciale Italiana | ₤ | 25.-- |
| Bankers Trust Company | " | 6.-- |
| Bank of the Manhattan Company | " | 28.-- |
| Brown Brothers Harriman & Co. | " | 47.-- |
| Central Hanover Bank and Trust Company | " | 51.-- |
| The Chase National Bank of the City of | " | 44.-- |
| Chemical Bank and Trust Company | " | 6.-- |
| The Commercial National Bank and Trust Company of New York | " | 50.-- |
| Goldman, Sachs & Co. | " | 1.999.-- |
| Guaranty Trust Company of New York | " | 3.838.-- |
| Hallgarten & Co. | " | 16.-- |
| Irving Trust Company | " | 81.-- |
| Lee, Higginson Corporation | " | 12.-- |
| Manufacturers Trust Company | " | 4.485.-- |
| The Marine Midland Trust Company of New York | " | 4.231.-- |
| The National City Bank of New York | " | 33.048.-- |
| New York Hanseatic Corporation | " | 28.-- |
| The New York Trust Company | " | 65.-- |
| The Public National Bank and Trust Company of New York | " | 52.-- |
| J. Henry Schroder Banking Corporation | " | 66.-- |
| Wertheim & Co. | " | 19.-- |
| Bear, Stearns & Co. | " | 15.-- |

Boston:

| | | |
|-------------------------------------|---|----------|
| The First National Bank of Boston | " | 53.-- |
| The National Shawmut Bank of Boston | " | 2.003.-- |

Chicago:

| | | |
|---|---|-------|
| Continental Illinois National Bank and Trust Company of Chicago | " | 75.-- |
| City National Bank and Trust Company of Chicago | " | 73.-- |

| | | |
|-----------|---|-----------|
| Uebertrag | ₤ | 50.416.-- |
|-----------|---|-----------|

Uebertrag: ₤ 50.416.--

Philadelphia:

Tradesmens National Bank and
Trust Company

₤ 29.987.--

₤ 80.403.--

Seit dem Stillhalte-Abkommen 1931 in effektiven Dollars
zurückgezahlte Beträge.

- - - - -

| | | | |
|--|----------|---|------------|
| Bankers Trust Company, | New York | ✓ | 414.813.69 |
| Bank of the Manhattan Company, | " | " | 653.528.67 |
| Brown Brothers Harriman & Co., | " | " | 501.000.-- |
| Central Hanover Bank and Trust Company, | " | " | 203.887.-- |
| Chemical Bank and Trust Company, | " | " | - |
| The Commercial National Bank and Trust Company of New York, | " | " | - |
| The First National Bank of Boston, Boston, | " | " | - |
| Goldman, Sachs & Co., | " | " | 278.690.50 |
| Guaranty Trust Company of New York," | " | " | 183.333.34 |
| Irving Trust Company, | " | " | 112.965.50 |
| Lee, Higginson Corporation, | " | " | 118.227.92 |
| Manufacturers Trust Company, | " | " | 215.758.96 |
| The Marine Midland Trust Company of New York, | " | " | 68.672.69 |
| The National City Bank of New York," | " | " | 278.538.-- |
| The National Shawmut Bank of Boston, Boston, | " | " | 32.938.-- |
| The New York Trust Company, | " | " | - |
| The Public National Bank and Trust Company of New York, | " | " | 71.447.67 |
| The Royal Bank of Canada, | " | " | 29.258.-- |
| J. Henry Schroder Banking Corporation," | " | " | 251.953.67 |
| Tradesmens National Bank and Trust Company, Philadelphia | " | " | 43.188.80 |

Kreditlinien zu Beginn des 1931er Stillhalte-Abkommens.

| | | |
|---|-----------|---|
| Bankers Trust Company, | New York, | 832.360.90 |
| Bank of the Manhattan Company, | " | "1.460.206.80 |
| Brown Brothers Harriman & Co., | " | " 861.025.-- |
| The Chase National Bank of the City of New York, | " | "1.000.000.-- (waren nicht in Anspruch genommen) |
| Central Hanover Bank and Trust Company, | " | " 775.099.--f.Remb.-Kredit " 500.000.--f.Kassa-Vorsch. |
| Chemical Bank and Trust Company, | " | " 497.624.-- |
| The Commercial National Bank and Trust Company of New York, | " | " 249.572.-- |
| The First National Bank of Boston, Boston, | " | " 500.000.-- |
| Goldman, Sachs & Co., | " | " 700.045.-- |
| Maranty Trust Company of New York, | " | " 250.144.-- "1.100.000.-- f.Ewald |
| Irving Trust Company, | " | "1.478.282.-- |
| Lee, Higginson Corporation, | " | " 249.565.-- "2.000.000.-- f.Vereinigte Stahlwerke |
| Manufacturers Trust Company, | " | "1.249.319.-- |
| The Marine Midland Trust Company of New York, | " | " 499.655.-- |
| The National City Bank of New York, | " | "1.216.884.-- |
| The National Shawmut Bank of Boston, Boston, | " | " 449.985.-- |
| New York Hanseatic Corporation, | " | " - |
| The New York Trust Company, | " | " 400.324.-- |
| The Public National Bank and Trust Company of New York, | " | " 490.363.-- |
| The Royal Bank of Canada, | " | " 251.367.-- |
| J.Henry Schroder Banking Corporation, | " | " 626.000.-- |
| Tradesmens National Bank and Trust Company, Philadelphia, | " | " 498.724.-- |

1.) Wir haben bei folgenden Banken Konto:

| | | | |
|--|----------|----------|---------------------------------|
| Brown Brothers Harriman & Co., | New York | \$ 56.48 | Lovett |
| Irving Trust Company, | " | 531.12 | |
| Manufacturers Trust Company (Watkins) | " | 407.13 | Johnson, Gomory |
| National City Bank of New York, | " | 446.14 | fast umsatzlos Reegan, Cosby |
| Public National Bank and Trust Company of New York, | ? | 200.20 | Gerstin |
| Royal Bank of Canada, | ? | 621.13 | |
| J. Henry Schroder Banking Corporation, | " | 7064.28 | Hauptkorrespondent |

2.) Bei uns haben folgende Banken Konto:

| | | | |
|---|--------------|-----------|---|
| J.S. Bache & Co. | New York | R.M. 17.- | Grünebaum ? wollte Konto auflösen, hat bestehen lassen. |
| Banca Commerciale Italiana ? | " | 57.50 | |
| The Marine Midland Trust Company | " | 392.- | Berthean |
| New York Trust Company | " | 348.- | Hunther |
| National City Bank of New York | " | 48.- | wollte Konto auflösen, hat bestehen lassen. |
| The Public National Bank and Trust Company of New York | " | 21.- | |
| Speyer & Co. | " ? | 224.50 | |
| National Shawmut Bank of Boston | Boston | 200.50 | |
| Tradesmens National Bank & Trust Company | Philadelphia | 62.- | Guggenheimer |

sämtliche Konten fast umsatzlos.

3.) Sonstige Banken:

| | | |
|--|----------|--|
| German American Company | New York | 12.9.35 Korresp. wegen Investments |
| Hallgarten & Co. Tiktin | New York | Juni 1936 Konto aufgelöst |
| A. Iselin & Co. jetzt: Dominick & Dominick | | |
| Luitweiler, Kellogg & Co. | New York | 12.9.34 Besuch d.H. Luitweiler |
| Mackay & Co. | New York | 12.9.30 Besuch d.H. Hans Heinemann |
| G.M-P-Murphy & Co. ? | New York | Mai 1931 unsere Kond. Liste eingesandt |
| New York Hanseatic Corporation | New York | Juni 1936 Telegramm- wechsel w/Hamb. Schatzanw. Umwandl. in Registermark. Besuch im Aug. 1936 |
| F.G. Oppenheimer, 150 Broadway, | New York | |
| J. & W. Seligman & Co. | New York | 28.5.32 Besuch d.H. Frank-Stemple |
| White Weald & Co. | New York | Dollarbondsgeschäfte im Jahre 1933. |
| Anderson, Clayton & Co. | New York | Koar |

Früher bei uns unterhaltene Konten amerikanischer Banken:

| <u>Namen</u> | <u>aufgelöst im:</u> |
|---|----------------------|
| Brown Brothers Harrimann & Co. | Juni 1932 |
| Chase National Bank | März 1932 |
| Cassel Strupp & Co. | Dez. 1931 |
| The Commercial National Bank & Trust Co. of NewYork | Mai 1932 |
| Goldman Sachs & Co. | Aug. 1931 |
| Guaranty Trust Company of NewYork | 1932 |
| Hallgarten & Co. | Juni 1936 |
| Heidelberg Ickelheimer & Co. | Febr.1932 |
| Irving Trust Company | Dez. 1931 |
| Manufacturers Trust Co. | Jan. 1932 |
| First National Bank of Boston | Dez. 1931 |

Die Banken, durch die die Firma Anderson, Clayton & Co., New York,
ihre Dokumente nach Deutschland zum Einzug gelangen lassen, sind:

~~Chemical~~ Bank and Trust Co., New York,

~~Bankers~~ Trust Company, " "

~~National~~ City Bank of New York, New York,

~~Chase~~ National Bank, New York,

~~Irving~~ Trust Company, " " .

D i v e r s e s .

Wert der shares der Mitchell & Müssigbrod Minings Co. ✓

Domestic Fuel Co. ~~Mr~~ Lievensea ✓

Thor Eckert oder Mr. Kerr (Bernstein) ✓

Evtl. Auskunft über Maurice Hartig.

Ernst Pintus c/o. American Express Co., 605 Fifth Avenue, New York. ✓

AMSTERDAMSCH E CREDIET MAATSCHAPPIJ
N.V.

VORSTAND

DRAHTANSCHRIFT:
„AMCREMA AMSTERDAM“

FERNSPRECHER:
BUCHSTABE J

AMSTERDAM-C. 22. September 1936.
32/Sr. POSTFACH 1001

Lieber Herr Grünebaum,

Wir hoffen Sie drueben gut angekommen und möchten von Ihrer uns angebotenen Bereitwilligkeit, in unserem Interesse in New York taetig zu sein, gern Gebrauch machen.

Bei der gestrigen Anwesenheit Ihres Onkels Georg kam auch die Frage der Ausfuehrung von Orders an der New Yorker Börse zur Sprache, wobei die Ansicht geäußert wurde, dass es möglich sein muesste, Häuser in New York zu finden, die bei Ausfuehrung von Aufträgen das Interesse der Auftraggeber besser wahren. Zur näheren Erkläerung moege Ihnen dienen, dass damit gemeint ist, Orders nicht ohne weiteres bei Eintreffen auszufuehren, wenn der Markt vielleicht ein bestimmtes Aussehen hat, sei es nach oben oder unten, wodurch evtl. erreicht werden koennte, dass dem Kunden gewisse Vorteile geboten werden.

Wir verhehlen uns nicht, dass damit der betreffenden New Yorker Firma eine gewisse Verantwortung auferlegt wird, und es handelt sich nun darum, jemanden zu finden, der diese uebernehmen will. In diesem Zusammenhang ist auch die New York Hanseatic Corp. erwähnt worden, die ja selbst nicht Mitglied der Stock Exchange ist und auch keinen Kommissionsgewinn machen kann. Wenn Sie glauben, dass bei dieser Stelle eine derartige Anregung aufgegriffen wird, ueberlassen wir es Ihnen, sich darueber zu unterhalten. Im anderen Fall wären wir Ihnen dankbar, wenn Ihre Sondierungen auf diesem Gebiet zu irgendeinem Resultat in dem gewuenschten Sinne fuehren wuerde. Die

abp

Herrn Erich O. Grünebaum,

New York

Angelegenheit ist nicht eilig und kann in aller Ruhe von Ihnen erledigt werden.

Wir sehen Ihren etwaigen brieflichen Nachrichten oder auch Ihrem mündlichen Bericht nach Ihrer Rückkehr gern entgegen und senden Ihnen inzwischen freundliche Grüesse.

AMSTERDAMSCH E CREDIET MAATSCHAPPIJ N.V.

Herrn

Erich O. Grünebaum

c/o Herrn Dr. Fr. Hirschland

120 Broadway

New York

| | |
|--------------------------------|--------------|
| 100 comm. F.W. Woolworth | \$ 46.75 |
| 100 " Phillips Petroleum | \$ 44.37 1/2 |
| 100 " General Motors | \$ 66.50 |
| 100 " Union Pacific | \$124.75 |
| 100 pref. U.S. Steel Corp. | \$122.25 |
| 200 comm. Chesapeake & Ohio | \$ 66.75 |
| 240 " Commercial Int. Trust | \$ 77.50 |
| 100 " American Banknote | \$ 39.00 |
| 100 " American Can Co. | \$123.50 |
| 100 \$5 pref. American F. & L. | \$ 77.00 |
| 300 comm. Cont. Insurance | \$ 41.00 |
| 200 " General Motors | \$ 68.62 1/2 |
| 100 " <i>Allied Chem.</i> | \$ 232 1/2 |

| | |
|--------------------------|-------|
| 1000 7rd. Colvilles Ltd. | 30/9 |
| 100 " Brit. Am. Tobacco | 123/9 |
| 500 " London Brick Co. | 74/9 |

| | | |
|---------------------------------|---------|-----|
| \$3.000.- 4 1/2% Australia 1956 | 101 | 103 |
| \$2.000.- " | 101 1/8 | 103 |

400 Soc. Expl. Tierra del Fuego Akt.
 2263 Cia Ref. de Azucar de Vina del Mar
 1750 Consumid. de Gas de Santiago

| | | |
|--------------------------------|--------------|---------|
| 100 comm. F.W. Woolworth | \$ 46.75 | 57 1/4 |
| 100 " Phillips Petroleum | \$ 44.37 1/2 | 4 1/2 |
| 100 " General Motors | \$ 66.50 | |
| 100 " Union Pacific | \$124.75 | 110 |
| 100 prf. U.S. Steel Corp. | \$122.25 | 140 3/4 |
| 200 comm. Chesapeake & Ohio | \$ 66.75 | 37 3/4 |
| 240 " Commercial Int. Trust | \$ 77.50 | 32 |
| 100 " American Banknote | \$ 39.00 | 41 1/2 |
| 100 " American Can Co. | \$123.50 | 127 |
| 100 \$5 pref. American P. & L. | \$ 77.00 | 85 |
| 300 comm. Cent. Insurance | \$ 41.00 | 39 |
| 200 " General Motors | \$ 68.62 1/2 | 68 |
| 100 " Allied Chem. | \$ 232 1/2 | |
| 1000 ord. Colvilles Ltd. | 30/9 | 34 1/4 |
| 100 Brit. Am. Tobacco | 123/9 | 125 1/2 |
| 500 " London Brick Co. | 74/9 | 73 1/2 |

| | | |
|---------------------------------|---------|-----|
| \$3,000.- 4 1/2% Australia 1956 | 101 | 103 |
| \$2,000.- " | 101 1/8 | 103 |

400 Soc. Expl. Tierra del Fuego Akt.
 2263 Cia Ref. de Azucar de Vina del Mar
 1750 Consumid. de Gas de Santiago

4. November 1936

Herrn Simon Hirschland

E s s e n

- - - - -

In der Anlage überreiche ich Ihnen einige Aktennotizen betreffend Effekten-Anlage aus Grund der Rücksprachen, die ich mit den verschiedenen Firmen hatte.

Aktennotizen über meine übrigen Besuche lasse ich in den nächsten Tagen folgen.

Freundschaftlichst

Anlagen.

Amst. Crediet Maatschj., Amst.

Their cables

Sept. 17- pfd shs about \$30.- give us firm order to sell

Sept. 18- pfd shs probably 30-1/2

✓ We accept your offer 300 30-7/8

Sept. 21-

Sept. 22- Your offer regret if possible renew offer buyers here 31-1/2

Pfd. shs regret probably 31-3/4

Have recvd your cable too late for business if possible renew your offer good until tomorrow

Sept. 23- Can bid you 32 100 pfd offer additional

Sept. 24- Pfd. dealt today 33 1/2 33-1/4 market not 33-3/4 sellers can you offer

Regret (33 3/4) quoted 33-1/4, 33-3/4 can bid you 33-1/4 100 shs

Sept. 25- Pfd. shs can bid 200 33-5/8

Sept. 28-

Pfd. no market at the moment

Our cables

We offer reply 2 pm 300 pfdshs 30-7/8

Cable bid 300 pfd shs

We offer 300 pfd shs 30-7/8

Can probably sell 1,500 around 32-1/2 cable best bid

We offer subj. imm. 300 pfd 32-1/4 also cable bid additional amount

31-3/4 must be a mistake your neighbors bidding 32-1/2 can you improve

Cannot offer always Cable best what can be done pfd. s.

Regret sold today \$33.- try to improve

We offer 200 pfd. s. 33-3/4

Regret sold today 33-5/8 try to improve cable best bid

Regret bid here 34 try to improve

Cable market perhaps bid pfd. s.

all.

Diverse Telegram-

me

Aufstellung der vorliegenden Visitkarten.

| Namen | von der Firma | Ort, Strasse | Telefon |
|-----------------|---|------------------------------------|---------------|
| F.G.Oppenheimer | | New York 150 Broadway | Rector 2-o878 |
| Frank Stemple | J. & W. Seligman & Co. | New York | |
| Joseph W. Rowe | Irving Trust Co. | New York 1 Wallstreet | |
| Walter P. Moak | J. & W. Seligman & Co. | New York 54 Wall Street | |
| G.J. Kluyskens | Gerard Kluyskens Corp. | New York 261 Fifth Avenue | |
| Hans Heinemann | Mackay & Co. | New York 14 Wall Street | |
| L.I. Estrin | Irving Bank-Columbia Trust Company | New York | |
| Ralph Dawson | Guaranty Trust Co. | New York | |
| Edwin A. Binder | George F. Jones & Son | New York Cotton Exchange Build. | |
| P.C. Anderson | The Commercial National Bank & Trust Co. | New York | |
| Joseph A. Bower | Chemical Bank & Trust Co. | New York 165 Broadway | |
| Russell F. Moon | (Equitrust) | Chicago | |
| H.R. Robinson | (Equitrust) | New York | |
| J.V. de Reymond | American Founders Corp. | New York 50 Pine Street | |
| Henry P. Meyers | Goldman Sachs & Co. | Chicago | |
| Harry Salinger | First National Bank | Chicago | |
| George E. Perce | The National Shawmut Bank of Boston | Boston | |
| M.F. Roesti | dto. | dto. | |

| <u>Firma:</u> | <u>Datum</u> | <u>Besucher</u> |
|--|--------------|---|
| Bankers Trust Company | - | - |
| Brown Brothers | 4.3.30 | Ellery Sedgwick James |
| J.S.Bache & Co. | 8.5.29 | Hugo J.Lion |
| The Chase National Bank | 25.9.29 | Harald R.Robinson |
| The Commercial National Bank Fletcher | 3.6.29 | P.C.Anderson (Equitrust) |
| The First National Bank of Boston ? | - | - |
| Goldman Sachs & Co. | - | - |
| Guaranty Trust Company Loree | 12.1.27 | Ralph Dawson |
| Hallgarten & Co. | - | - |
| Harriman Brothers & Co. | 15.7.27 | Knight Woolley |
| Heidelbach Ickelheimer & Co. | - | - |
| Irving Trust Company | 10.4.29 | James Heckscher |
| International Acceptance Bank Rogers | - | - |
| National City Bank | 1 | - |
| New York e-- Hanseatic Corporation | 10.7.30 | Carl Boschwitz |
| National Bank of the Republic of Chicago | - | - |
| The National Shawmut Bank of Boston | 24.6.26 | Walter S.Bucklin, John Bolinger, George E.Pierce |
| New York Trust Company | - | - |
| The Public National Bank and Trust Co. | - | - |
| J.Henry Schroder Banking Corporation | 30.4.29 | A.Harrison |
| Strupp & Co. | - | - |
| Speyer & Co. | - | - |
| Tradesmens National Bank and Trust Co. | - | - |
| Philadelphia National Bank | 10.5.30 | A.Bauer |
| Manufacturers Trust Co. | 11.8.30 | Charles Somlo |
| Bear, Stearns & Co. | | Frank Neu, Winifred Oppenheimer Dr.Franz Wolf (früher Frankfurter Zeitung) |

Diverse Notizen

SONNEN : HOTEL FRANKLIN UND DREI HAEUSER.

Eine schwer fuer mich zu entscheidende Sache. Der ganze Besitz ist schuldenfrei. Die drei Haeuser sind, soweit gesehen, in gutem Zustande. Das Hotel ist nach meiner Ansicht ein sogen. Absteigequartier fuer Paerchen. Bar ist verpachtet. 12 Zimmer. Voriger Reinertrag \$ 3 - 3.560 .- jaehrlich. Verlangt wird \$ 40.000 .- d.s. RM. 200.000 .- der Haken ist : Saemtliche Haeuser liegen direkt am Negerviertel. Nach erhaltener Bankauskunft sollte man 6 - 8 fache Miete rechnen. Das waeren also etwa \$ 30.000 ; und dann qua Negerviertel davon 1/3 abzurechnen.

1737

San Domingo.

2261

Cervecerias

2263

Vinos

1461

Fueros.

Alisa with above
Alonso's minutes
sent.

John

Hallway

all

Grace Hall. Bk
President

W. H. Grace
father Andrew

Went. Bk

John

Hallway

all

Robert Clayton

Anderson Jr

Kahn



HOLLAND-AMERICA LINE

R. M. S.

| | | |
|--------------------------|---|----------------------|
| J. H. Schroder | Williamette 46 | Batling Green 9-6500 |
| Madhuen & Co | Brooklyn 120 | Recher 2-2300 |
| Boar Stearns | Wall Street 1 | Figby 4-8500 |
| Harry Barrelet | Brooklyn 120 | |
| G. S. Beecher | 90 Wall St. & Co Pine Street 54 | |
| Henty & Co | Denver Square | |
| Earl M. Webb | Brooklyn 500 | |
| White, West & Co | Wall St. 400 | |
| Geyer & Co | Pine St 24 | |
| Mackay & Co | Wall St 14 | |
| G. M. P. Murphy | Brooklyn 111 | |
| F. S. Pyperman | Brooklyn 150 | Recher 2-0879 |
| J. W. Peljmann | Wall St. 54 | Hanover 2-0400 |
| Anderson, Clayton & Co | Beaver Str. 60 | Batling Green 9-3387 |
| Domestic Fuel Corp. | Brooklyn 39 | Figby 4-0577 |
| Bernstein & Co | Metley Place 17 | Figby 4-8686 |
| W. R. Grace & Co. | Hanover Square 7 | Whit 5400 |
| Metal & Thermist | Brooklyn 120 | Worth 2 6720 |
| Kuhn, Gable & Co | 52 Williamette | Hanover 2 9200 |
| Park Crescent | 87 th Str. Riverside | Schuyler 45-800 |
| Holzinger 90 y. M. & Co. | 5 th West 13 th Str. | |
| | 150 | |
| | 10 th West 58 th Str. | |
| Beecher | 460 West 141 st Str. | Holgerman 43212 |
| Williamette | 460 West 141 st Str. | |

| | | |
|---------------------------------|-------------------------|-----|
| Alec | Broadway | 76 |
| Bach + Co | Broadway | 42 |
| Bears Trust | Wall Street | 16 |
| Manhattan | " | 40 |
| Morgan Brothers | " | 59 |
| Central Hammer | Broadway | 71 |
| Liase Hall | Pine Street, Nassau St. | |
| Chemical | Broadway | 165 |
| Commercial Hall | Wall St. | 56 |
| Fillon Head, 28 Nassau / dealer | St. | |
| Goldsman | Pine St. | 30 |
| Garrus | Broadway | 100 |
| Hallgarten | Pine St. | 47 |
| Hedderback Shell | Wall St. | 79 |
| Jenny | Wall St. | 1 |
| Lee Higginson | Broadway | 37 |
| Manufactures Tr. | " | 55 |
| Marine Midland | Broadway | 120 |
| Mars City | Wall Street | 55 |
| Museo | " | 37 |
| New York Trust | Broadway | 100 |
| Public Hall | Millman St. | 76 |
| Royal Bk of Canada | " | 68 |

| | | |
|------------|---|------|
| Figley | 4 | 5990 |
| " | 4 | 3600 |
| Recht | 2 | 8900 |
| Andrews | 3 | 1600 |
| Boring Sr. | 9 | 1650 |
| Harvey | 2 | 3300 |
| John | 4 | 2000 |
| Wolfe | 7 | 3600 |
| Whitely | 4 | 8300 |
| John | 4 | 3000 |
| Andrews | 3 | 2300 |
| Recht | 2 | 6400 |
| Figley | 4 | 3500 |
| Harvey | 2 | 2700 |
| Harvey | 2 | 7200 |
| Recht | 2 | 4200 |
| Boring Sr. | 9 | 1000 |
| Harvey | 2 | 0570 |
| Recht | 2 | 9000 |
| John | 4 | 5900 |
| Figley | 4 | 0451 |

Intentional Second Exposure

| | | |
|------------------------------------|-------------------------|-----|
| Alec | Broadway | 76 |
| Bach + Co | Broadway | 42 |
| Bears Trust | Wall Street | 16 |
| Manhattan | " | 40 |
| Morgan Brothers | " | 59 |
| Central Hanover | Broadway | 71 |
| Liberty Hall | Pine Street, Nassau St. | |
| Chemical | Broadway | 165 |
| Commercial Hall | Wall St. | 56 |
| Filler Head, 28 Nassau / Cedar St. | | |
| Goldman | Pine St. | 30 |
| Garrus | Broadway | 100 |
| Hallgarten | Pine St. | 44 |
| Hedderback Shell | Wall St. | 79 |
| Tring | Wall St. | 1 |
| Lee Higginson | Broadway | 37 |
| Manufactures Tr. | " | 55 |
| Marine Midland | Broadway | 120 |
| Mars City | Wall Street | 55 |
| Meniscus | " | 37 |
| New York Trust | Broadway | 100 |
| Public Hall | William St. | 76 |
| Royal Bk of Canada | " | 68 |

| | | |
|------------|---|------|
| Figley | 4 | 5990 |
| " | 4 | 3600 |
| Recher | 2 | 8900 |
| Andrews | 3 | 1600 |
| Boring Sr. | 9 | 1650 |
| Hanover | 2 | 3300 |
| John | 4 | 2000 |
| W. Hunt | 7 | 3600 |
| Whitell | 4 | 8300 |
| John | 4 | 3000 |
| Andrews | 3 | 2300 |
| Recher | 2 | 6400 |

| | | |
|------------|---|------|
| Figley | 4 | 3500 |
| Hanover | 2 | 2700 |
| Hanover | 2 | 7200 |
| Recher | 2 | 4200 |
| Boring Sr. | 9 | 1000 |
| Hanover | 2 | 0570 |
| Recher | 2 | 9000 |
| John | 4 | 5900 |
| Figley | 4 | 0451 |

Leas Duval & Co } New York
Waltham

H. H. H. H. H.

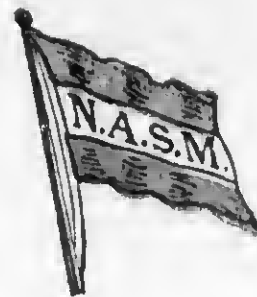
Public Service of New Jersey
Commonwealth of Illinois of Chicago } gutters
sawyer

Standard Oil of Calif. & New Jersey X
Army ^{much interesting} American War & U.S. Steel Corp. ^{behalf}
1 Grade General Electric Corp. ^{also with}
Westinghouse ~ ~ ~ ^{instructed}
Jensen. Carver & Co. ^{never}
^{outstanding}

Huber & Hamman Menier also gut.
allies Chalmer X ~ ~ ~

Missouri Pacific 5th Refinery / etas
Libi Service 5th (7th)
Union Pacific gut / Gulf Oil of Penna.
Guthrie ~ ~ ~ Mellon / etas

| | | | |
|--------------------|--------------------------------|---------------|---------|
| Cee Higgins | Broadway 37 | Hammor | 2 2700 |
| Manufactures | " 55 | " | 2 7200 |
| Mannie Wickland | Broadway 120 | Recht | 2 2200 |
| Matcity | Wallst. 55 | Borsing Green | 9 1000 |
| Maussac | " 37 | Hammor | 2 0520 |
| My Trust | Broadway 100 | Recht | 2 2000 |
| Public Natl. | Wallst. 26 | John | 14 5800 |
| Royal Bk. Canada | " 68 | Borsing Green | 9 6500 |
| Schroder | " 46 | Holowad | 54 776 |
| Julius Oppenheimer | Park Avenue 277 III | Wardwelle | 9 727 |
| Steinbecker | " | Recht | 2 2300 |
| Wertheim | Broadway 120 | Figly | 4 8500 |
| Bear Stearns | Wallst. 1 | | |
| Harry Barrant | Broadway 120 | | |
| W.S. Becker | 90 Wallst. + do | | |
| Heutz & Co | Priest 54 | | |
| Earl W. Guelb | Hammor Square (Beckers St. 60) | | |
| White Wald & Co | Broadway 61 | | |
| Spreyer & Co | Wallst. 40 | | |
| Wachow & Co | Priest 24 | | |
| S.M.B. Murphy | Wallst. 14 | | |
| F.S. Oppenheimer | Broadway 111 | Recht | 2-0878 |
| F.W. Seligmann | Broadway 150 | Hammor | 2 0400 |
| | Wallst. 54 | | |



HOLLAND-AMERICA LINE

R. M. S.

| | |
|----------------------|--------------------------|
| Anac | Beaverstreet 76 |
| Gulby | 271 West Central Park |
| Hindland | Kattem h. y. |
| Bach | Broadway 121 |
| Phers Trust | Wallst. 16 |
| Proctor | 20 West 77 St. |
| Mamliaben | Wallst. 140 |
| Brown Bros | " 59 |
| Central Remover | Broadway 70 |
| Chase Natl. | Pine Str. / Maxam St. |
| Chemical | Broadway 105 |
| Commercial | Wallst. 56 |
| Ellen Reed | 28 Maxam St. / Cedar St. |
| Goldmann | Priest. 30 |
| Gorritus | Broadway 140 |
| Hallgarten | Priest. 44 |
| Heilbrach Schellheim | Wallst. 49 |
| Joring | " 1 |

| | |
|---------------|---------|
| Figly | 4 5990 |
| Schuyler | 4 0151 |
| Rye | 1802 |
| Figly | 4 3600 |
| Recht | 2 8900 |
| Hindrich | 2 7045 |
| Anters | 3 1600 |
| Borsing Green | 9 1650 |
| Hammor | 233000 |
| John | 14 2000 |
| Wickand | 7 3600 |
| Wickel | 4 8300 |
| John | 4 3000 |
| Anters | 3 2300 |
| Recht | 2 6400 |
| Figly | 4 3500 |

| | | |
|--------------------------|---|----------------------------|
| Anderson Clayton & Co | Beaver St. 60 | Boring new 9-3381 |
| Domestic Fuel Corp. | Broadway 39 | Figby 40577 |
| Bernstein Fine | Battery Place 17 | " 48686 |
| W. B. Moore & Co | Remond Square 7 | Whitehl 43100 |
| Metcal & Thelmit | Broadway 120 | Witte 2 6720 |
| Kuhn Arch & Co | 52 William St. | Quiver 2 9200 |
| Park Crescent | 87th Str. West | Schugler 5800 |
| Holzinger 90 Y. U. C. A. | 5 West 63rd St. | |
| Heinemann | Hotel Madison 15 East 58th | Volunteer 5500 |
| Becher | 460 West 141 St. | Idgecomb 43212 |
| Ullmanns | 1146 Central Park West | |
| Henry Brunnhaus | 44 West 77th St. | |
| Proschitz | 1049 Park Ave. | Arata 92782 |
| Wachenhans | 25 West 54th Str. | Volunteer 55000 |
| Permus Hermann | 124 West 58th Str. | Circle 7 2242 |
| 90 Home Necessities Co | | |
| George Cooper | Wiley Chambers 33 Washington Square West | |

10. September 1936

J.S. Bache & Co., 42 Broadway, New York.

J.S. Bache, Partner
× Fritz Grünebaum.

Reichsmark-Konto bei S.H. Hamburg.

Mit Schreiben vom 2.4.35 Auflösung desselben gewünscht, jedoch
auf Schreiben von Hamburg vom 15.4.35 darauf verzichtet.

W. Hermann *Rechnen*

10. September 1936

Bank of the Manhattan Company, 40 Wall Street, New York.

Kreditlinie: Am 31. Januar 1933 \$ 955.010.-
am 8. Dezember 33 erloschen.

S.H. Essen unterhält Dollar-Konto, ohne Umsatz.

James P. Warburg, Vice-Chairman
* F. Abbot Goodhue, President
• Howard J. Rogers, Vice-President
Wm. Howard Schubart, Vice President
* H. Henninger Ass. Cashier

1. 10

Rogers by Arthur Rogers
sell mechanical firm

Schubart
Hearney

replied see news

Mantabber



10. September 1936

Bankers Trust Company, 16 Wall Street, New York.

Kreditlinie: Am 31. Januar 1933 \$ 831.661.-
am 1. November 33 erloschen.

S.H. Essen unterhält Dollar-Konto, ohne Umsatz.

Henry J. Cochran, Vice-Chairman
x E. S. Chapplear, Vice-President
● L. M. Andel, Prok.
x Mc. Comas

mit 11. Nov. 1933

*2/10 Chapplear
+ White
+ Mc. Comas*

10. September 1936.

A.G. Becker & Co., 54 Pine Street, New York.

* Johnston, Vice-President

+ Sherman

H. B. W. H. W.

Becker
Hessner
Gulmsbo
14/12/74

BEAR, STEARNS & CO.
ONE WALL STREET
NEW YORK

October 14, 1936

The following paragraph appeared in a recent market letter of one of the leading bond brokers here, and we reproduce it because we feel it may be of interest to you.

"In one of our recent letters, a brief analysis of the New Orleans & Northeastern Railroad was made with particular attention given to the road's refunding and improvement 4½s due 1952. It was pointed out that this line, which forms part of the Queen & Crescent route running from Cincinnati to New Orleans, afforded the Southern Railway system an entrance into this latter city. The SR controls the New Orleans & Northeastern and might be depended upon to extend financial aid should the necessity arise. There are no indications, however, that this help is needed, or that it will be in the near future, as the New Orleans & Northeastern is expected to show full fixed charge coverage or nearly so for 1936; furthermore, finances are adequate. Therefore, it occurs to us that owners of Southern Railway general mortgage 4s due 1956, now selling around 83½ might switch part of their holdings into these New Orleans & Northeastern 4½s around their present price of about 82½, thereby increasing their yield without incurring additional risk. In fact, we believe that their mortgage position would be strengthened. Such a switch as mentioned above might take time, as the floating supply of the Northeast 4½s is rather limited."

BEAR, STEARNS & CO.

STATISTICAL DEPARTMENT

DAILY MARKET LETTER

W.H. of Buelist

October 14, 1936

American Foreign Power Debenture 5/2030 selling around 77½ seem to us to be attractive in comparison with other bonds as the company has been covering its interest requirements throughout the depression and due to the fact that most of its properties are in South America and where the economic situation is improving. We consider that the Bond does not only offer an attractive yield but also good possibilities for capital appreciation.

W.H. of Buelist

FORM 116-A 5M R.Y.

BEAR, STEARNS & CO.

STATISTICAL DEPARTMENT
DAILY MARKET LETTER

October 14, 1936

Another bond considered attractive is the HUDSON & MANHATTAN FIRST AND REFUNDING 5/57, which are selling around 83. This company runs an underground railway between New York City and the New Jersey suburbs, the railroad crossing under the Hudson River. The interest charged on these bonds has been amply earned throughout the depression; there is no reason to believe that this should change in the near future.

BEAR, STEARNS & CO.

STATISTICAL DEPARTMENT

DAILY MARKET LETTER

October 14, 1936

Third Avenue Railways First and Refunding 4/60 selling at around 73, is earning fixed interest charges 1.7 times and has been earning considerably more than interest charge requirements throughout the depression, seems attractive for investment purposes.

The company owns bus and tram franchises in New York and prospects are considered good. Therefore, we believe these bonds are offering an attractive yield and good possibilities for capital appreciation.

*Curby 12/4 per
Phillips Spillault*

BEAR, STEARNS & CO.

STATISTICAL DEPARTMENT

DAILY MARKET LETTER

October 14, 1936

Skelly Oil Company did very well in the second quarter, and there is no reason to believe that earnings should drop during the third and fourth quarters. On the contrary, there is a rumor that they did even better in July and August than during the second quarter. If net income in the third and fourth quarters amounts to the same as in the second quarter, the Company should have a net income of about \$5,000,000. This would leave about \$4.60 on the common share after the regular Preferred dividend, or \$2.75 per common share after payment of the Preferred dividend as well as the full back dividends on the Preferred, amounting to \$26 at the beginning of this year.

The Company has already paid \$7.50 on the Preferred this year after elimination of a deficit through reduction of par of the common from \$25 to \$15 a share. The cash position was satisfactory for the current business at the beginning of the year and was improved by nearly \$3,000,000 in connection with the refinancing of the debenture issue.

FORM 116-A 5M R.Y.

BEAR. STEARNS & CO.

STATISTICAL DEPARTMENT

DAILY MARKET LETTER

October 14, 1936

Portland General Electric First and Refunding
4 $\frac{1}{2}$ /30 - selling around 77 - give a very attractive
yield. The bonds are considered good bonds because
the interest has been covered amply throughout the
depression. The low price can be explained only by
the aversion to the local government in Oregon which
is considered rather radical and as favoring the
erection of municipal electric plants.

10. September 1936.

Bear, Stearns & Co., 1 Wall Street, New York.

| | | |
|---|---------|---|
| Jos. A. Bear, | Partner | |
| * Rob. B. <u>Stearns</u> , | Partner | f |
| Har. C. Mayer, | Partner | |
| V. T. Loewenstein jr. | Partner | |
| * <u>Winfried Oppenheimer</u> | | |
| * <u>Frank Neu</u> (Neffe von Hugo Kaufmann, Amsterdam) | | |
| <u>Dr. Wolf</u> (früher Frankfurter Zeitung) | | |

H. B. M.

Lyda 18th July 1891

1.000 57 1/2

amer

Torrey

Pine 57 1/2
Gedreus

10. September 1936

Brown Brothers Harriman & Co., 59 Wall Street, New York.

Kreditlinie : Am 31. Januar 1933 ₤ 861.025.-

Rückzahlungen: ₤ 119.927,33 Val. 12.5.33 Dego-Raten
₤ 239.854,67 Val. 29.5.34 Registermark

Zurzeit offene Linie: ₤ 501.243.-

S.H. Essen und Hamburg unterhalten Dollar-Konten, ohne Umsatz.

λ R. A. Lovett, Partner
Ewald R. Harriman, Partner
Knight Woolley, Partner
Louis S. Tiemann, Special Partner
Harold D. Pennington, Special Partner
George A. Polsey, Prok.

Handwritten: T
revised

Green Brothers

10. September 1936

Harry P. Barrand, c/o Mulliken & Co., 120 Broadway, New York.

nick

9. November 1936

Herrn Carl Boschwitz
c/o. New York Hanseatic Corporation
N e w Y o r k
- - - - -

Sehr geehrter Herr Boschwitz,

Ihrer Bitte zufolge habe ich mich sofort nach meiner Rückkehr mit Frau Wolf, der Witwe Ihres Freundes, in Verbindung zu setzen versucht. Frau Wolf ist erst Samstag voriger Woche zurückgekehrt und ich habe sie soeben ausführlich gesprochen. Nachdem der Testaments-Vollstrecker, Herr Dr. Samson, alles bei Warburgs macht und nachdem schonbisher Herr Minden und Dr. Ernst Spiegelberg sich um die Sache gekümmert haben, glaube ich nicht mehr, dass es mir möglich sein wird, Frau Wolf, auch als Privatperson und unabhängig von der Firma, irgendwie behilflich zu sein. Ich habe aber Frau Wolf Ihrer Bitte zufolge selbstverständlich gesagt, dass sie, sofern sie irgendwelche Wünsche hat, jederzeit über mich verfügen könne und dass ich ihr gern bei der Abwicklung behilflich sei. Es tut mir leid, dass ich Ihnen und Ihren Freunden in dieser Beziehung nichts ausgiebiger dienlich sein kann, zumal ich, nachdem was Frau Wolf mir erzählt hat, den Eindruck gewinnen musste, dass die Angelegenheit bei unserem Vis-à-vis nicht mit der wohl die Grösse des Objekts und die langjährige private und Geschäftsfreundschaft rechtfertigenden Mühe und Sorgfalt bearbeitet worden ist. Ich glaube, dass man bei richtigen Verhandlungen mit den hiesigen Stellen für Ihre Freunde ein wesentlich besseres Ergebnis hätte erzielen können. Es würde zu weit führen, wenn ich die einzelnen Punkte, auf denen diese Ansicht beruht, aufzählen würde, zumal Sie ja demnächst Gelegenheit haben werden, dieses selbst von Frau Wolf zu erfahren..-

Nach ziemlich stürmischer Überfahrt bin ich zunächst über Amsterdam, wo ich verschiedene berechnigte Reklamationen vorbrachte, und Essen nach hier zurückgekehrt und habe mich gefreut, festzustellen, dass wir auch in der Zwischenzeit für Sie tätig sein konnten..-

Ich hoffe, Sie haben oder werden sich in White Sulfor gut erholen.

Mit der Bitte, mich auch Ihrer Familie empfehlen zu wollen verbleibe ich mit den besten Grüßen

I h r

9. November 1936

Herrn F.H.Brandi
c/o. Dillon, Read & Co.
Nassau- & Cedar Streets
New York
- - - - -

Mein lieber Herr Brandi,

Es hat mir leid getan, dass ich Sie nicht noch einmal gesehen habe und dass auch aus unserer Verabredung nicht geworden ist. Ich hoffe jedoch, dass sich mal wieder Gelegenheit zu einer Unterhaltung in etwas mehr Ruhe ergeben wird. Diesmal war mein Aufenthalt ja nur furchtbar kurz. Aber vielleicht führt Sie Ihr Weg vor meiner nächsten Amerika-Reise mal nach hier und ich würde mich freuen, Sie dann zu sehen und zu sprechen.

Ich bitte Sie, mich auch den übrigen Herren von Ihrer Firma empfehlen zu wollen und bin mit bestem Gruss

Ihr

A-Z 1

für Quart-, Folio-
und Din-Briefformat

Seitz

B

C

per Beier 1936

10. September 1936

Central Hanover Bank and Trust Company, 70 Broadway, New York.

Kreditlinie: Am 31. Januar 1933 \$ 824.570,25
 am 27. August 1934 erloschen.

S.H. Essen unterhält Dollar-Konto, ohne Umsatz.

Reichsmark-Konto bei S.H. Essen, letzteres sollte am 11.6.1934 aufgelöst werden, jedoch durch Vermittlung des Herrn Beer bis zu einem Saldo von RM. 100.- bestehen geblieben.

• × George W. Davison, Chairman
× Roger Whittlesey, Vice-President
× Basil Hwoschinsky, Vice-President

verbraucht

nicht mehr

10. September 1936

The Chase National Bank of the City of New York,
Pine Street Corner of Nassau, New York.

Kreditlinie: \$ 2.000.000.-

Die letzten Ziehungen sind am 23.7.1931 zurückgezahlt worden.
Die Chase Bank ist dem Stillhalteabkommen von 1931 nicht mehr beigetreten.

| | |
|--------------------|---------------------|
| Jos. C. Rovensky, | Vice-President |
| Siegfried Stern, | " " |
| Ernest H. Kuhlman, | Sec. Vice-President |
| Charles J. Schaer, | Ass. Cash. |

45 Henry
57 Oct 1936

Rovensky

Bark

Handwritten notes in German:
Haben wir nicht
Adressen
mit
Brockhaus

10. September 1936

Chemical Bank and Trust Company, 165 Broadway, New York.

Kreditlinie:

Am 31. Januar 1933 \$ 497.618.-

am 16. März 1934 erloschen.

Autograph 1.25.15 AM

S.H. Essen unterhält Dollar-Konto, ohne Umsatz.

Das in Essen geführte Reichsmark-Konto wurde am 22.6.1933 endgültig aufgelöst.

Percy H. Johnston,

President

x Clifford P. Hunt,

Vice-President

x Mr. Detlefson

2000

1130

Wassberg

Frank
Delepra
St. Michael

1917

10. September 1936

The Commercial National Bank and Trust Company of New York,
56 Wall Street, New York.

Kreditlinie: Am 31. Januar 1933 \$ 249.562.-
am 15. November 33 erloschen.

* Herbert P. Howell, President
* A. B. Fletcher, Ass. Vice-President
Francis V. Forrestal, Manager
Clarence Lister, Ass. Manager

General

*Antworte auf dem
nach 10.10.36*

Commercial

D

10. September 1936

Dillon Read & Co., Nassau- & Cedar Streets, New York.

x Wm.H.Draper jr., Partner

Westmore Willcox jr., Partner

x Brandi

*Wm. H. Draper jr.
Westmore Willcox jr.*

F. H. Brandi

Fuller

E

F

10. September 1936

The First National Bank of Boston, 67 Milk Street, Boston (Mass.)

Kreditlinie: Am 31. Januar 1933 \$ 500.000.-

Rückzahlungen: \$ 10.000.- Val. 21.9.33 Registermark
\$ 250.000.- " 11.10.33 dto.
\$ 140.318.- " 9.1.34 dto.
\$ 99.211.- " 14.3.34 Umlegung auf einen ande-
ren Schuldner

Zurzeit offene Linie: \$ 235,50

S.H.Essen unterhält Dollar-Konto, ohne Umsatz.

Bernard W. Trafford, Vice-Chairman

Daniel A.de Menocal, Vice-President

✓ Mr.Charles E.Spencer " "



G

Memorandum from GOLDMAN, SACHS & CO.

Ragnar D. Naess

10. September 1936

Goldman, Sachs & Co., 30 Pine Street, New York.

Kreditlinie : Am 31. Januar 1933 8 681.323.-

| | | | |
|-----------------------|-----------|---------------|-------------------------|
| <u>Rückzahlungen:</u> | 20.253,04 | Val. 24. 4.33 | Registermark |
| | 10.001,50 | " 1. 6.33 | 1/2 Dego-Raten |
| | 176.471.- | " 18. 9.33 | Übertragung a/Kleinwort |
| | 20.253,04 | " 23.10.33 | Registermark |
| | 23.518.- | " 13.11.33 | Übertragung a/Kleinwort |
| | 25.000.- | " 27. 8.35 | Registermark |
| | 49.992,67 | " 11.12.35 | dto. |
| | 72.018.- | " 22. 5.36 | dto. |

| | | |
|-------------------------|-------------|--------------------------------------|
| <u>Inanspruchnahme:</u> | ℳ 176.471.- | R. W. k. |
| | ℳ 23.518.- | dto. |
| | ℳ 25.003,75 | Humboldt-Deutzmotoren (Dego garant.) |

Zurzeit offene Linie: \$ 58.823.-

S. H. Essen unterhält Dollar-Konto.

Reichsmark-Konto in Essen, welches am 3.12.1934 aufgelöst werden sollte

x Walter Sachs, Partner
 x Howard Sachs, Partner
A.C. Kreisler, Prok.
Winkelhorn.
 x M. Baruc (Börsengeschäft)
 x George Pert

x M. Baruc (Börsengeschäft)
 x George Pert
 Sept 30/17 Wälder, 102125
 Hühnerkorn
 Mass
 Baruc
 geben
 wie
 Landbau
 Natur
 ganz
 Investment
 Hillan auf dem
 gelassen
 Wasser

Appendix



sell 100 Am Tobacco Two featureless
 buy 100 Du Pont (this includes 100 sh
 (gen. Motors)
 buy 200 Illinois Power & Light 6% Pld

Jimbel²⁰, Missouri Pacific 5%
 44

sell U S Steel Pld

buy { 100 National Steel
 { 200 Cliffs Corp.

buy 100 of Ill Power & Light 6% Pld

2 Jimbel 20
 2 Hecla Mining 15
 2 Norwest Mining 100

17
 Henry J. Harnbacher

Intentional Second Exposure

sell 100 Am Tobacco two featureless
buy 100 Du Pont (this includes 100 sh.
gen. Motors)
buy 200 Old River Power & Light 6% Pld
financed²⁰, Missouri Pacific 5%
44

sell US Steel Pld

buy \$100 National Steel
2200 Cliffs Corp.

buy 100 sh Old River & Light 6% Pld

2. financed 20
2. Hecla Mining 15
2. Newmont Mining 100

17
Kurt W. Finckelstein

(Compan sold)

\$ 200.000 City Park 6⁵ 1958

\$ 250.000 German Central Land Bk 6⁵ 1960

\$ 250.000 Nassau Land Bk 6¹/₂ 1938.

• \$ 217.000 Dares

500.000 Springs

1500

4500

10,000

10. September 1936.

Guaranty Trust Company of New York, 140 Broadway, New York.

Kreditlinie:

Am 31. Januar 1933, 8 1.235.570,66

Rückzahlungen:

| | | | |
|--------------|---------|------|--------------|
| £ 11.516,66 | Val.13. | 4.33 | Dego-Rate |
| £ 41.634,- | " 19. | 4.33 | dto. |
| £ 349.434,15 | " 4. | 4.34 | Registermark |

Inanspruchnahme:

| | | |
|---|------------|--------------------|
| 8 | 775.402,51 | Ewald-König Ludwig |
| 8 | 41.634,- | klöckner |
| 8 | 15.949,33 | V. E. W. |

S.H. Essen unterhält Dollar-Konto.

| | |
|--------------------|---------------------|
| Wm. C. Potter, | Chairman |
| * Robert F. Loree, | Vice-President |
| Ralph Dawson, | " " |
| J. Paul Huber, | Sec. Vice-President |
| Russel Wardburgh, | Ass. Manager |

2 1/2 \leq *Pinus*

t

6. November 1936

Herrn Fritz Grünebaum
c/o. Herren J.S. Bache & Co.
New York
-- -- -- -- --
42 Broadway

Lieber Grünebaum,

Es tut mir leid, dass ich bei der Kürze der Zeit in New York nicht noch einmal bei Ihnen vorbei kommen konnte, aber es hat sich, besonders in den letzten Tagen, bei mir so viel gedrängt, dass es nicht mehr klappte. Ich hoffe, Sie sind mir nicht böse und es wird sich doch mal wieder Gelegenheit zu einer etwas gemütlicheren Unterhaltung bieten. Geschäfte kann man ja doch vorläufig kaum miteinander machen.

Meine Rückreise war etwas stürmisch und zur Zeit bin ich dabei, die reichlich vorliegende Arbeit etwas zu sichten. Ich bitte Sie, sofern Sie ihn sehen, auch unseren gemeinsamen Bekannten Dr. E. B. Herzberg, von mir zu grüssen und mich unbekannterweise Ihrer Frau Gemahlin empfehlen zu wollen.

Mit den besten Grüssen verbleibe ich

I h r

H

10. September 1936.

Hallgarten & Co., 44 Pine Street, New York.

| | |
|----------------------|---------|
| Casimir J. Strahlem, | Partner |
| George Merzbach, | Partner |
| Max Horwitz, | Partner |
| Stephen Paul, | Prok. |
| Rudolph Tiktin, | Prok. |
| Robert H. Mainzer, | Prok. |

init

September 1936

James Heckscher, 1 Wall Street, New York

print

September 1936

H.Hentz & Co., Hanover Square, Cotton Exchange Building, New York.

x Grünberg, Foreign Manager (von Steger' grüssen)

Mr. de Jongh

Marky

nothing happened.

Henry (Monty)
Bryant -

10. September 1936

Heidelberg, Ickelheimer & Company, 49 Wall Street, New York.

Kreditlinie: § 250.000.-

Die letzten Ziehungen sind am 30.8.1930 zurückgezahlt worden. Heidelberg Ickelheimer & Company sind dem Stillhalteabkommen von 1931 nicht mehr beigetreten.

Henry R. Ickelheimer, Partner

Handwritten note:
Mit
Gruß
H. Ickelheimer

10. September 1936

Irving Trust Company, 1 Wall Street, New York.

Kreditlinie: Am 31. Januar 1933 /\, 1.748.282.-
am 30. Juli 1936 erloschen.

S.H. Essen und Hamburg unterhalten Dollar-Konten, ohne Umsatz.

| | |
|--------------------|---------------------|
| Lewis E. Pierson, | Chairman |
| Harry E. Ward, | President |
| Hiram A. Mathews, | Vice-President |
| - A. E. van Doren, | Vice-President |
| x L. J. Estrin, | Vice-President |
| Edward R. Duer, | Ass. Vice-President |
| x Wm. N. Enstrom, | Vice-President |

2/10

Return to Mr. ...
Handwritten notes:
Not met ...
... to ...

10. September 1936

A. Iselin & Co., 40 Wall Street, New York.

* John J. Rudolf, Partner
* Berthoud.

K

L

10. September 1936

Lee, Higginson & Co., 37 Broad Street, New York.

Kreditlinie: Am 31. Januar 1933 \$ 1.447.010.-
am 15. Dezember 1933 erloschen.

S.H. Essen unterhält Dollar-konto, ohne Umsatz.

^ George Murnane Partner

^ Mr. Phenix

^ Mr. Lehman

Handwritten notes:
Lohn
Lohn 100 Mark
Lohn 100 Mark
Lohn 100 Mark

10. September 1936.

W. M. Loeb & Co.

Carl M. Loeb & Co., 50 Broad Street, New York.

x Mr. Loeb

x Ludwig Bendix

Submerkel *Art*

Submerkel *u*

Submerkel *x*

Submerkel *u*

Submerkel *u*

Submerkel *u*

M

10. September 1936

Manufacturers Trust Company, 55 Broad Street, New York.

Kreditlinie: Am 31. Januar 1933 ./\$ 1.196.879,71

Rückzahlungen: \$ 83.346,67 Val. 24.7.33 Dego-Rate
 \$ 80.109,- " 27.7.33 dto.

Inanspruchnahme: \$ 166.693,33 Ewald-König Ludwig (Dego garant.)
 \$ 50.741,73 Humboldt
 \$ 50.500,11 dto.
 \$ 27.079,98 dto., hiervon \$ 3.075.- garant.
 \$ 259.249.- R.W.K.
 \$ 36.742,- dto.
 \$ 120.000.- dto.
 \$ 249.442.- Krupp
 \$ 72.975,89 dto.
 1036

S.H. Essen und Hamburg unterhalten Dollar-Konten, letzteres ohne Umsatz.

Harvey D. Gibson, President
Lincoln Johnson, Vice-President
Andrew L. Gomory, Vice-President

Abrechnung 1.1.1937. 31

Gomory 5 October

1/2 hr
L. H. H. H.

10. September 1936

The Marine Midland Trust Company of New York, 120 Broadway, New York.

Kreditlinie: Am 31. Januar 1933 \$ 499.423,--

Rückzahlungen: \$ 68.672,69 Dego-Rate

Inanspruchnahme: \$ 47.912,91 Humboldt (Dego garant.)
\$ 111.287,62 Otto Wolff (Dego garant.)
\$ 259.582,- R.W.K.
\$ 11.967,78 dto. (Dego garant.)
7/31

S.H. Essen unterhält Dollar-Konto,
Reichsmark-Konto bei S.H. Hamburg, ohne Umsatz.

James G. Blaine, President
C. J. Bertheau, Vice-President
Harrah S. Tenney, Vice-President

4

Adrian Holland

10. September 1936

The National City Bank of New York, 55 Wall Street, New York.

Kreditlinie : Am 31. Januar 1933 $\text{\$}$ 1.216.884.-

Alte Währung 2.16

| | | | |
|-----------------------|-----------------------|---------------|-------------------|
| <u>Rückzahlungen:</u> | $\text{\$}$ 278.538.- | Val. 11. 2.33 | Dego-Raten |
| | $\text{\$}$ 492.- | " 21. 2.33 | Kürzung |
| | $\text{\$}$ 280.683.- | " 26. 7.34 | Umschuldung Krupp |
| | $\text{\$}$ 549.996.- | " 28. 3.35 | Registermark |
| | $\text{\$}$ 7.080.- | " März 36 | Kürzung |

Inanspruchnahme: $\text{\$}$ 100.095.- R.W.K., hiervon $\text{\$}$ 49.463,16 garant.

S.H. Essen und Hamburg unterhalten Dollar-Konten, auf letzterem ist der Umsatz geringer.

Reichsmark-Konto bei S.H. Hamburg, ohne Umsatz.

| | |
|-----------------------|-----------------------|
| Gordon S. Rentschler, | President |
| ✓ Joseph T. Cosby, | ✕ Vice-President |
| Joseph H. Durrell, | " " |
| Leo N. Shaw, | " " |
| ✓ Edward F. Regan, | ✕ Ass. Vice-President |

11/5

10. September 1936

The National Shawmut Bank of Boston, Boston.

Kreditlinie: Am 31. Januar 1933 § 449.634.-

Rückzahlungen: § 32.938.- Val. 12.4.33 Dego-Rate
§ 27,94 " 1.3.35 Kürzung

Inanspruchnahme: § 323.740,02 Krupp
§ 27.024,11 dto.
§ 13.177,67 Klöckner (Dego garant.)
§ 45.518,58 Humboldt (Dego garant.)
§ 7.179,75 Ewald-König Ludwig (Dego garant.)

Zurzeit offene Linie: § 27,93

S.H. Essen unterhält Dollar-Konto,

Reichsmark-Konto bei S.H. Hamburg, ohne Umsatz.

Walter S. Bucklin, President
Wm. J. Hartney, Ass. Vice-President
George E. Pierce, Vice-President

October 16th, 1936.

M E M O R A N D U M

RE: SERIAL DOLLAR NOTES
OF THE BANK OF BRAZIL

These notes were originally issued to American creditors in settlement of trade debts due to them. These notes are indorsed and guaranteed by the Brazilian Government. They are payable in fifty-six equal monthly installments, the first of which matured in August or September, 1936, depending on the date of issue which varies slightly for the different series. Each installment is represented by a separate note in the form as per attached copy, the maturity of which is always the first of the month.

The notes bear no interest and are payable at the office of the Guaranty Trust Company of New York, New York. They are to the order of the respective American creditor to whom they were originally issued and who indorses the notes "without recourse". The notes are free of all Brazilian taxes, imposts or charges.

The price of the notes (which constitute in effect an annuity) is expressed in percentage of the total capital amount of the notes. We hear that there are possibilities of placing these notes in European markets and that transactions have taken place at a price around 75 to 77% of par.

*My personal
in Europe
now
Brazilian*

del

Banco do Brasil
Rio de Janeiro

Credit No.
Serial No.
\$

Rio de Janeiro, March 2, 1936.

On the day of, 19....
we will pay toor order
against this Promisory Note at the office of Guaranty Trust
Company of New York, Paying Agent, in the City of New York,
U. S. A., the sum ofdollars and
.....Cents, in United States currency.

Banco do Brasil

By:
.....
.....

Reverse:

Pelo Thesouro Nacional da Republica
dos Estados Unidos do Brasil

SUGGESTIONS

October 9, 1936.

~~Lehigh Portland Cement~~

Pressed Steel Car Old Pref. or new common (over the counter)

Symington A or new common (over the counter)

Cooper Bessemer

Marshall Field

Gimbel Bros.

Crane Co.

Mack Trucks

U.S. Steel common

Bethlehem Steel

Baltimore & Ohio R.R.

New York Central R.R.

Great Northern R.R. Pref.

Deere & Co.

and Cuyler T.W.

and Cuyler Cuyler

Zusammenstellung

| <u>Stuck</u> | | <u>Gattung</u> | |
|--------------|---------------------------------------|----------------|----------------|
| 11 | Agfa Ansco sh. | Sell | |
| 2445 | Blue Ridge cm. st. | " | |
| 25 | " pref. st. | " | |
| 70 | Chase Nat. Bk. st. | Hold | |
| 275 | Eitingon Schild com. sh. | Sell | |
| 200 | General Electric sh. | Hold | |
| 340 | Kaufman Dept. sh. | " | |
| 30 | Lehman Corp. sh. | " | |
| 65 | Manufacturers Trust sh. | " | |
| 500 | Minneapolis Moline Power Impl.Com.st. | Hold | |
| 1085 | National Bellas Hess sh. | 0 | <i>Beck</i> |
| 10 | New York Trust Co. sh. | Hold | |
| 300 | North & South Am. Sh. | ? | |
| 3561 | Pacific Eastern Corp. sh. | Sell | Atlas |
| 13 | Pathe Film sh. | Sell | |
| 38 | Public Natl. Bk. sh | Hold | |
| 324 | Sears Roebuck sh. | " | |
| 490 | Truax Traer Coal com. st. | Sell | |
| 100 | Woolworth sh. | Sell | <i>? Curry</i> |

under inspection.

Illinois June 1898
6 20 May 1898

200/ Chaffs 100/ 100/

100/ Wahl-Heel 100/

October 6, 1936

Caterpillar Tractor.

Co. plan to create an issue of \$ 25,000,000 of 5% cum.pfd.stock and to offer the new pfd. to holders of the common stock in the form of extra dividends should work out advantageously for both the Co and the Stockholders. The former would be able to avoid heavy surtax levies on undistributed earnings and at the same time, keep all the cash it needs in its treasury. The latter would get a larger extra via a dividend in pfd.stock than in the form of cash.

● Natl.Dairy Products.

If Natl.Dairys 1936 earnings after normal income taxes approximate the \$ 2.- a share it would require an extra of about 30 Cents to obviate the necessity of any surtax payments this year. A 30 cent extra would bring total distributions to only \$ 1.50 but there are other deductions in connection with the recent financing that would take care of the remaining 50 cents a share. (Co earned \$ ~~1.38~~ 1.38 in 1935)

So Pacific.

Co may earn about \$ 3.- a share this year if traffic movements keep up. (Co earned 0.62 in 1935).

Pennsylvania RR.

● In view of the prevailing higher levels of steel and other industrial activity, combined with the
-over-

improvement in business conditions in general, profits of Pennsylvania for the full year are estimated at \$ 2.60 a share against \$ 1.81 in 1935.

Public Utilities.

Utility Officials are convinced now that the solution to the Federal power Program will be a long drawnout affair and that the administration is stalling until after election. For this reason they take little stock in the hoped-for promise of a partnership and they intend to vigorously pursue the course of litigation against the TVA through to the Supreme Court for a full decision regarding its constitutionality.

Industrial Rayon.

Co brought out an excellent report for the 9 months of this year. They show on the sole Capital stock of 600 000 shares \$ 1.52 against 0.69 in 1935. Co pays \$ 1.68 Dividend and earnings for last year were \$ 1.--

Re: Investment List S.H.

I talked to various people on the various stocks, like American Tobacco B, Blue Ridge Corp. Natl. Dairy Prod. Phillips Petr. Proctor & Gamble, Woolworth, Amer. Can and Contl. Insurance. The general concensus is that American Tobacco B, Phillips Petroleum, American Can and Natl. Dairy Products should be held.

2/ Blue Ridge Corp. is a mere speculation, probably not worthwhile.

Proctor & Gamble a good stock, with however little chance of price improvement.

4- Contl. Insurance they all disliked as an investment. Losses on fire have risen steadily throughout 1936, the stock sells currently around 40 which is the present equity of the stock. They do not anticipate much better earnings, Dividend increases or a rising price on the Exchange.

+3

Handwritten notes:
Buy American Tobacco B
Buy American Can
Buy Phillips Petroleum
Buy Woolworth
Buy Natl. Dairy Products
Buy Contl. Insurance

American Tobacco B (100@ 102.75)

NY Har-lev

Manufacturers of Lucky Strike Cigarettes and other less important tobacco brands. Domestic consumption has again recovered to record levels. Even during the depression Co. was always making money which almost covered their \$5.- Dividend on the common stock.

Capitalization:

6% cum. pfd. (\$ 100 par) 526.997 shares (non callable)
common (\$ 25 par) voting, 1 598.496 shares
B " non voting 3.020.894 shares

Funded debt due 1944 and 1951 also an additional debt of
\$ 5.000.000 bank loans)

Co has paid the pfd. Dividend regularly. Dividend on common stocks was reduced in 1932 from \$ 6.- to \$ 5.- which rate has been maintained up to now.

Earnings.

| | |
|------|---------------------|
| 1934 | \$ 4.46 |
| 1935 | \$ 4.57 |
| 1936 | \$ 5.35 (estimated) |

Price Range

67-89
74-107
88½-104

B stock currently selling at 101. (Almost 5% yield)

Net working Capital: \$ 152.300.000 (as of 1935) Financial position strong.

Blue Ridge Corp. (100@ 3.50)

Formed in 1929 by the Shenandoah Corp. Control then passed to Atlas Corp. and in 1935 to a group consisting of Harrison Williams Co., J. & W. Seligmann & Co Companies and the Chicago Corp. About 80% of holdings consist of common stocks, mostly Motor and oil stocks. With security prices going higher, the net asset value of the common shares increased from \$ 2.33 to \$ 2.87 a share during the first Half 1936. Important holdings are Chrysler, Intl. Harvester, Sears Roebuck, Westinghouse etc.

Capitalization: No funded debt.

\$ 3.- cum. convertible pfd. (no par) 431.558 shares
(redeemable at \$ 55. Convertible at the rate of
1½ common shares for pfd. share)

Common (\$ 1) 7.489.483 shares

No dividends have been paid on the common stock since 1930. pfd. shares pay regular Dividends.

Since 1933 Dividend on pfd. shares was not earned and common stock shows a continuous Deficit.

Blue Ridge(continued)

Price Range common

| | |
|------|-------------|
| 1934 | 1 3/8-3 5/8 |
| 1935 | 1 -4 1/2 |
| 1936 | 2 5/8-4 7/8 |

Stock currently selling at 3 1/4

Natl. Dairy Products.(200@ 22)

Funded debt: \$ 62.545.500 of 3 3/4 debentures due 1951 carrying warrant to subscribe to 10 common at \$ 25.- per share for each \$ 1000 debenture until May 1,1938 and at \$ 28. a share until May 1,1940

Capitalization:

7% pfd. Class A 57.339 shares Class B.41370 shares
(\$ 100 par,cumulative and redeemable at \$ 105)

Common(no par) 6.263.165 shares

Pfd.Dividends have been paid regularly.
Net working Capital 39.600.000.

Earnings on common stock:

Dividend:

| | |
|------|----------------|
| 1934 | 0.94 |
| 1935 | 1.38 |
| 1936 | 2.-(estimated) |

| | |
|----|------|
| \$ | 1.20 |
| \$ | 1.20 |
| \$ | 1.20 |

Price Range:

| | |
|------|---------------|
| 1934 | 13-18 3/4 |
| 1935 | 12 7/8-22 1/8 |
| 1936 | 21-28 1/4 |

Stock currently selling @ 25 3/8

Phillips Petroleum. (200@ 40.50
100@ 44.375)

Greatest manufacturer of natural gasoline and leading producer of liquified petroleum gases.

Funded debt: \$ 12.000.000 serial Notes.

Capital Stock(no par) 4.449.849 shares.

Earnings:

| | |
|------|---------|
| 1934 | \$ 1.39 |
|------|---------|

Phillips Petroleum(continued)

Earnings:

1935 \$ 3.23
1936 4.25(estimated)

1 half 1936 \$ 1.77
1 half 1935 \$ 1.21

Dividends 1934 \$ 1.-
1935 \$ 1.25
1936 \$ 1.50

Price Range:

1934 13 3/8-20 3/4
1935 13 3/4-40
1936 38 1/8-49 3/8

Stock currently selling @ 43 7/8

Procter & Gamble (2000 52.25)

Leading producer of soaps, glycerine and foodstuffs made from vegetable oils.

Capitalization:

\$ 8 cum.pfd(\$ 100par) 22.500 shares(non-redeemable)
\$ 5.-cum.pfd.(\$ 100 par) 169.517 shares
(redeemable at \$ 115)
Common(no par) 6.325.087 shares

Earnings:

1934 \$ 2.11
1935 \$ 2.23
1936 \$ 2.40(estimated)

Dividends

\$ 1.70
\$ 1.75
\$1.50

1half 1936 0.63
1half 1935 0.52

Price range:

1934 33 1/8- 44 3/8
1935 42 3/8-53 3/4
1936 40 1/4- 49

Stock currently selling @ 46 5/8

Woolworth (1000 46.75) 100 53.875, 100/6.81/5

Capitalization:

Common (\$ 10 par) 9.750.000

Earnings:

1934 \$ 3.31
1935 \$ 3.22

Regular Dividend
\$ 2.40

Woolworth(continued)

Price Range:

1934 41 $\frac{1}{4}$ -55 $\frac{1}{4}$

1935 51-65 $\frac{1}{4}$

1936 44 3/4-56 3/8

Currently selling @ 54 5/8

American Can. (100@ 123 $\frac{1}{2}$, 100@ 140 $\frac{1}{2}$, 100@ 124)

No

Funded debt:

Capitalization:

7% cum. pfd. (\$ 100) 412.33 shares (non-redeemable)
Common (\$ 25 par) 2,473,998 shares

Earnings:

1934 6.72

1935 5.83

1936 6.50 (estimated)

Dividend

\$ 4.-

\$ 5.-

\$ 4.- (for three quarters)

Price Range:

1934 90 $\frac{1}{4}$ -114

1935 110 - ~~240~~ 149

1936 115 3/4- 137 $\frac{1}{2}$

Stock currently selling @ 123 $\frac{1}{2}$

Contl. Insurance (300@ 41)

One of the largest and strongest fire insurance Companies in the country.

Capitalization:

1,949,596 shares (\$ 2.50 par)

Earnings:

1934 \$ 1.38

1935 1.52

1936 1.65 (estimated)

Dividends

\$ 1.20

\$ 1.35

\$ 1.45 so far

Price range:

1934 28 3/8-36 $\frac{1}{4}$

1935 28 7/8-44 7/8

1936 35 $\frac{1}{2}$ -46

Stock currently selling @ 39 $\frac{1}{2}$

Equity increased from \$ 23.78 in 1933 to \$ 36.55 in 1935.

Mudgā

Missouri Pacific 5-1977

Chicago Northwest 4-20-37

Chicago Milwaukee & St Paul
5-1975

St. Louis & San Francisco 4-1978

New Orleans Texas & Mexico
4-1976 -

J. H.

| <u>Investments</u> | | | | <u>Kaufpreis</u> |
|--------------------|-----------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 200 | comm.shs. | Air Reduction | | \$50.67 |
| 200 | " | " | American Can Co. | 100 140.50 |
| | | | 100 | 124.- |
| 100 | " | " | American Tobacco B | 2 102.75 |
| 1000 | " | " | Blue Ridge Corp. | 2 3.50 |
| 200 | " | " | Chesapeake & Ohio | 55.- |
| 200 | " | " | Cons.Edison Co.N.Y. | 32.37 $\frac{1}{2}$ |
| 100 | " | " | Eastman Kodak Co. | 156.50 |
| 200 | " | " | General Electric Co. | 33.25 |
| 200 | " | " | General Foods | 32.75 |
| 400 | " | " | General Motors | 200 45.- |
| | | | 200 | 70.- |
| 100 | " | " | Internatl.Nickel | 26.87 $\frac{1}{2}$ |
| 100 | " | " | Montgomery Ward & Co. | 44.62 $\frac{1}{2}$ |
| 200 | " | " | Natl.Dairy Prod. | 22.- |
| 200 | " | " | Phillips Petrol. | 40.50 |
| 200 | " | " | Proctor & Gamble | 52.25 |
| 200 | " | " | Public Service N.J. | 46.- |
| 200 | " | " | Sears, Roebuck & Co. | 56.37 $\frac{1}{2}$ |
| / 200 | " | " | Standard Oil California | 45.- |
| 200 | " | " | " " New Jersey | 54.87 $\frac{1}{2}$ |
| 200 | " | " | Union Carbide & Carbon | 66.81 $\frac{1}{4}$ |
| 200 | " | " | Union Pacific Ry. | 132.87 $\frac{1}{2}$ |
| / 300 | " | " | F.W.Woolworth Co. | 200 61.81 $\frac{1}{4}$ |
| | | | 100 | 53.87 $\frac{1}{2}$ |
| \$5,000.- | 4% | Great Northern Ry.Ser.G |) 107% | |
| \$5,000.- | idem | " H |) per unit | |

5% Union Pacific

| | | | | |
|-----|----------|----------------------|---|---------------------|
| 100 | comm. | F.W.Woolworth | ? | \$46.75 |
| 100 | " | Phillips Petroleum | ? | 44.37 $\frac{1}{2}$ |
| 100 | " | General Motors | | 66.50 |
| 100 | " | Union Pacific | | 124.75 |
| 100 | pfd. | U.S.Steel Corp. | | 122.25 |
| 200 | comm. | Chesapeake & Ohio | | 66.75 |
| 240 | " | Commercial Inv.Trust | | 77.50 |
| 100 | " | American Banknote | | 39.00 |
| 100 | " | American Can Co. | ? | 123.50 |
| 100 | \$6 pfd. | American P. & L. | | 77.00 |
| 300 | comm. | Cont. Insurance | ? | 41.00 |
| 200 | " | General Motors | | 68.62 $\frac{1}{2}$ |
| 100 | " | Allied Chemical | | 232.50 |

10. September 1936

New York Hanseatic Corporation, 37 Wall Street, New York.

Carl Boschwitz, President
Walter Oppenheim, Vice-President
William A. Friedheim, Ass. Treasurer
Alfred Lachheim, Ass. Secretary

Frank

Georg

Frank

Hindrich

Walter

12
10. September 1936.

The New York Trust Company, 100 Broadway, New York.

Kreditlinie: Am 31. Januar 1933 \$ 400.324.-
am 29. August 1934 erloschen.

S.H. Essen unterhält Dollar-Konto,

Reichsmark-Konto bei S.H. Hamburg, beide Konten ohne Umsatz.

Clarence E. Hunter, Vice-President
Myron B. Griswold, Ass. Vice-President

Hunter
Griswold
Logg

7710

Spezialausführung
aus Jule
Ankündigung
Mahl + Feiern

My Thrush



PQ

10. September 1936.

The Public National Bank and Trust Company of New York,
76 William Street, New York.

Kreditlinie: Am 31. Januar 1933 \$ 490.363.-
am 18. Juli 1936 erloschen.

S.H. Essen und Hamburg unterhalten Dollar-Konten, ohne Umsatz.
Reichsmark-Konto bei S.H. Hamburg sowie Essen, ebenfalls ohne Umsatz.

Mr. Gersten

auch Mr. Moses von Moses & Singer als
Leiter ihrer verschiedenen Ausschüsse

14. 9. 36

Gersten

R

10. September 1936

The Royal Bank of Canada, 68 William Street, New York.

Kreditlinie: Am 31. Januar 1933 \$ 251.367.-

Rückzahlungen: \$ 5.000.- Val. 1. 3.33 R.W.K.-Linie gestrichen
\$ 24.250.- " 30. 3.36 dto.

Inanspruchnahme: \$ 222.117.- R.W.K.

S.H. Hamburg unterhält Dollar-Konto, geringer Umsatz.
* Mr. Walker
^ Mr. Beatsen

Frank

Sch

September 1936

W.L.Schoenheimer, 11 Broadway, Room 1162, New York

Nov.4, 1936

J. Henry Schroder Banking Corporation
New York

Attention of Mr. W.A. Tucker

Dears Sirs,

I duly received your letter of Oct. 20, 1936 enclosing some statistical cards on a few of the smaller companies mentioned in the list handed me on the day before.

Please accept my best thanks for both the list and the statistical material and I will revert to our conversation in due course.

Trusting to be able to reciprocate your kindness at some future date, I beg to remain, Dear Sirs,

yours very truly

J. HENRY SCHRODER BANKING CORPORATION

CABLE ADDRESS: SCHROBANCO

46 William Street

New York

IN YOUR REPLY PLEASE REFER TO

Investment Department

October 20, 1936

By Hand

Erich O. Grunebaum, Esq.
S. S. Statendam
Holland-American Line
5th Street - Hoboken, N. J.

Dear Mr. Grunebaum:

In accordance with our conversation yesterday I am enclosing statistical cards on a few of the smaller companies mentioned in the list of stocks, which we think are attractive for long term investment.

We should be glad to provide you with detailed statistical information on any of the other companies in the list should you care to have it; also, please feel free to call upon us at any time for information on American securities.

Handwritten: please send me the cards yesterday.
Yours very truly,

J. HENRY SCHRODER BANKING CORPORATION

W. A. Tucker
W. A. Tucker
Treasurer

BAC:EL
ENC

M E M O R A N D U M

Following is a list of common stocks and bonds, together with brief statistical information, which we believe are attractive as long term investments in their respective catagories.

Common Stocks

| <u>Steel</u> | <i>Price</i> 10/17/36 | Div. | Yield | <u>Earnings</u> | | |
|--|--------------------------|--------|-------|-----------------|--------------------|--------------------|
| | | | | Year 1935 | First Half 1936 | First Half 1935 |
| Bethlehem Steel | 75 1/2 | - | - | d\$0.70 | \$0.17 | d \$0.65 |
| National Steel | 74 3/4 | \$1.50 | 2.0% | 5.16 | 3.04 | 2.40 |
| U. S. Steel | 78 3/4 | - | - | d 2.77 | 0.42 | d 1.79 |
| <u>Chemical</u> | | | | | | |
| Du Pont | 169 | 5.00 | 2.9% | 5.02 | 3.27 | 1.74 |
| Union Carbide | 101 | 2.80 | 2.8% | 3.06 | 1.73 | 1.19 |
| <u>Building</u> | | | | | | |
| American Radiator | 23 | 0.60 | 2.6% | 0.25 | 0.40* | ** |
| U. S. Gypsum | 102 3/4 | 2.00 | 1.9% | 2.47 | 1.65 | 1.14 |
| U. S. Pipe & Foundry | 56 1/2 | 1.50 | 2.7% | 0.88 | 1.84 | 0.25 |
| <u>Non-ferrous Metal</u> | | | | | | |
| American Smelting | 92 3/4 | 2.00 | 2.2% | 5.01 | ** | ** |
| International Nickel | 63 | 1.40 | 2.2% | 1.66 | 1.13 | 0.64 |
| Kennecott Copper | 56 3/4 | 1.20 | 2.1% | 1.22 | 0.84 | 0.32 |
| <u>Electrical Equipment & Farm Machinery</u> | | | | | | |
| Allis Chalmers | 66 1/2 | 1.50 | 2.3% | 1.48 | 1.55 | 0.42 |
| Cutler-Hammer | 69 | 1.50 | 2.2% | 1.85 | 1.74 | ** |
| General Electric | 49 | 1.00 | 2.0% | 0.97 | 0.58 | 0.40 |
| International Harvester | 90 1/2 | 2.50 | 2.8% | 3.28 | ** | ** |
| <u>Oil</u> | | | | | | |
| Socony Vacuum | 16 1/4 | 0.50 | 3.1% | 0.72 | 0.75 | ** |
| Gulf Oil | 100 1/2 | 1.00 | 1.0% | 2.33 | ** | ** |

THE ABOVE INFORMATION, WHILE NOT GUARANTEED, HAS BEEN OBTAINED FROM SOURCES WE BELIEVE TO BE RELIABLE. IT IS GIVEN WITHOUT RESPONSIBILITY ON OUR PART.

* 12 Months ended June 30.

** Not published.

| <u>Oil Cont'd</u> | <u>Price</u> <u>10/17/36</u> | <u>Div.</u> | <u>Yield</u> | <u>Earnings</u> | | |
|-------------------|---------------------------------|-------------|--------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| | | | | <u>Year</u> <u>1935</u> | <u>First Half</u> <u>1936</u> | <u>Half</u> <u>1935</u> |
| Texas Corporation | 42 3/4 | \$1.25 | 2.9% | \$1.85 | ** | ** |

Utilities

| | | | | | | |
|------------------------|---------|------|------|------|----------------------------|--------|
| Commonwealth Edison | 113 1/2 | 4.00 | 3.5% | 6.39 | \$3.35 | \$3.42 |
| Niagara Hudson Power | 14 3/4 | - | - | 0.50 | 0.38 | 0.28 |
| Public Service of N.J. | 47 | 2.40 | 5.0% | 2.73 | <u>12 Mo. Aug.</u> 2.46 | 2.58 |

Rails

| | | | | | | |
|------------------|--------|---|---|--------|---------------------------|--------|
| Northern Pacific | 30 1/4 | - | - | 0.17 d | <u>8 Mo. Aug.</u> 2.08 | d 2.96 |
| New York Central | 48 1/2 | - | - | 0.02 | 0.50 | d 1.28 |

Bonds

| <u>Railroad</u> | <u>Price</u> <u>10/17/36</u> | <u>Yield</u> <u>to Mat.</u> | <u>Fixed Charges</u> <u>Covered</u> | | |
|--|---------------------------------|--------------------------------|--|--------------------------------|-------------|
| | | | <u>1935</u> | <u>8 Months</u> <u>1936</u> | <u>1935</u> |
| New York Central 4 $\frac{1}{2}$ -2013 | 94 3/4 | 4.7% | 1.00 | 1.09 | 0.82 |
| Erie Ref. 5s-1967 | 90 | 5.7% | 0.94 | 1.07 | 0.81 |
| Baltimore & Ohio Conv. 4 $\frac{1}{2}$ -1960 | 82 1/2 | 5.9% | 0.90 | 0.96 | 0.84 |
| Southern Railway 6s-1956 | 101 | 5.9% | 0.91 | 1.07 | 0.71 |
| Lehigh Valley 5s-2003 | 88 1/2 | 6.2% | 0.76 | 1.08 | 0.63 |

Utilities

| | | | | | |
|---|---------|-----|------|----------------------------|------|
| Interstate Public Service/4 $\frac{1}{2}$ -58 (1st & Ref.) | 85 | 5.7 | 1.07 | <u>6 Mo. June</u> 1.21 | 1.07 |
| American Power & Light Deb. 6s-2016 | 100 1/8 | 6.0 | 1.29 | <u>12 Mo. July</u> 1.37 | 1.23 |
| Cities Service Deb. 5s-1950 | 77 1/4 | 7.4 | 1.15 | <u>6 Mo. June</u> 1.32 | 1.21 |
| Standard Gas & Elec. Deb. 6s-51 | 86 1/2 | 7.6 | 1.14 | <u>12 Mo. July</u> 1.13 | 1.08 |

** Not published.

October 19, 1936
BAC:EL

THE ABOVE INFORMATION, WHILE NOT GUARANTEED, HAS BEEN OBTAINED FROM SOURCES WE BELIEVE TO BE RELIABLE. IT IS GIVEN WITHOUT RESPONSIBILITY ON OUR PART.

Most of the above securities are well known and require no particular comment here. However, we have the following to say about a few of the smaller companies.

National Steel Corporation

The largest part of this Company's output goes to the automobile industry and the can manufacturing companies. Both industries have had a fair degree of recovery already, but we anticipate that a good rate of activity will be sustained in 1937. Moreover, the Company's new mill in Detroit is expected to produce economies which will raise earnings. The Company is in strong financial position and the management is considered to be capable. A more liberal dividend is expected before the end of this year. Capitalization consists of \$60,000,000 funded debt and 2,156,977 shares of common stock.

U. S. Steel and Bethlehem we have selected because of their heavy steel producing capacity and their large reserves of raw materials.

U. S. Pipe & Foundry

This Company is the leading manufacturer of cast iron pipe and fittings, supplying about 50% of total domestic requirements. Cast iron pipe is used principally for water mains and consumption in the past has followed the general curve of residential building. Earnings of this Company have shown a substantial improvement so far this year and in view of the favorable outlook for residential building as well as continuation of low money rates, which facilitate municipal financing, we expect that the Company's improvement should carry through 1937.

Last February the Company retired its preferred shares with the proceeds of a \$5,000,000 3½% Debenture issue. These debentures are convertible into the common stock at \$42 a share and recently \$2,000,000 were called for redemption, thus forcing conversion. However, this added only about 47,000 shares, bringing the total up to 647,000 shares.

Allis-Chalmers Manufacturing Company

As a result of recent acquisitions, this Company is now able to design, build and install complete power plants under a single contract. The Company also participates in the air conditioning field with a new low priced unit. The tractor and road building machinery divisions of the Company now account for approximately 50% of aggregate business volume. The remainder probably is about equally divided between the electrical equipment and heavy machinery lines. Capitalization consists of \$10,000,000 of 4% Convertible Debentures and about 1,480,000 shares of common stock. The Debentures are convertible into common stock at \$35 a share until October, 1938, and at rising prices thereafter.

Cutler-Hammer, Inc.

Products of this Company include electric control apparatus such as Motor starters, speed regulators, machine tool controllers and elevator controllers. The Company also manufactures rheostats, magnetic clutches, switches and other electric apparatus. Cutler-Hammer was established in 1899 and apparently has a strong trade position in its particular phase of the electric industry.

Recent years have witnessed a trend in the direction of individual motor operation in factory production methods which has been beneficial to the Company. Capitalization consists solely of 330,000 shares of common stock. On June 30, 1936 total current assets amounted to \$4,037,000 and total current liabilities \$562,000.

Gulf Oil of Pennsylvania

This Company has followed a policy of charging off exceptionally large amounts for depreciation and depletion. The balance sheet as of December 31, 1935 showed capital assets of \$625,465,000 against which reserves for depletion and depreciation totaled \$340,739,000.

While this Company is of comparable size with some of the leading Standard Oil companies and the larger independents, stock capitalization consists only of 4,538,101 \$25 Par shares as compared with anywhere from 15,000,000 to 40,000,000 shares outstanding on various companies in the Standard Oil group. Gulf makes no interim statements, but it was announced on September 8 of this year that a meeting of stockholders would vote on November 10 to authorize an increase in the capital stock from present authorized 4,800,000 \$25. Par Value to 12,000,000 \$25. Par Value. No statement was given out as to the reason or purpose for this increase. However, in view of a recent change in Federal Tax legislation and the possibility that the Mellon interests may desire to make various of their stock, including Gulf, more popular with the public, it is reasonable to anticipate some sort of a distribution to stockholders in the early future.

Niagara Hudson Power Corporation

Although this Company is a utility holding company, it has been given exemption from the new utility holding company law because its subsidiaries operate entirely within the State of New York. We understand that plans are being discussed for the elimination of several intermediate holding companies in the system, which will simplify the capital set-up and should increase revenues applicable to the parent company's common stock. Furthermore, refunding of subsidiary funded debt on a lower coupon basis has not yet been fully reflected in parent company earnings. It seems likely that dividends may be resumed upon completion of the capitalization changes.

BAC:EL

October 19, 1936

THE ABOVE INFORMATION, WHILE NOT GUARANTEED, HAS BEEN OBTAINED FROM SOURCES WE BELIEVE TO BE RELIABLE. IT IS GIVEN WITHOUT RESPONSIBILITY ON OUR PART.

10. September 1936

J. Henry Schroder Banking Corporation, 46 William Street, New York.

Kreditlinie:

Am 31. Januar 1933 \$ 501.000.-

am 28. März 1935 erloschen.

S.H. Essen und Hamburg unterhalten Dollar-Konten, auf letzterem ist der Umsatz etwas lebhafter.
Reichsmark-Konto in Essen.

| | |
|----------------------|---------------------|
| Prentis L. Gray, | President |
| ✓ Gerald F. Beal, | Vice-President |
| ✓ Henry A. Harrison, | Ass. Vice-President |
| V. Lada Mocarski, | Vice-President |
| ✓ John L. Simpson | " " |
| ✓ Gerald E. Donovan | Ass. " " |
| ✓ Mr. Ritscher | |

*Beal
Simpson
Lada*

*Beal
Simpson
Lada*

G. Truckel

Wuschmann

Donovan

*Wuschmann
Truckel
Lada*

so schlecht

St

10. September 1936

Tradesmens National Bank and Trust Company, Philadelphia.

Kreditlinie: Am 31. Januar 1933 \$ 460.591,20

Rückzahlung: \$ 5.000.- Val. 26.3.1935 Kürzung der offenen Linie

Inanspruchnahme: \$ 44.331.- Klöckner
\$ 27.079,98 Krupp
\$ 302.578.- R.W.K.
\$ 81.602,22 dto. , hiervon \$ 76.377,59 Dego gar.

S.H. Essen unterhält Dollar-Konto,

Reichsmark-Konto bei S.H. Hamburg, ohne Umsatz.

- April 33 üble Korrespondenz wegen Rückzahlung des Kredits zu Gunsten der Gewerkschaft König Ludwig, sowie Schwierigkeiten im Austausch der Beitrittserklärungen zu den Kreditabkommen.

Howard A. Loeb,
S.E. Guggenheim,

Chairman
Vice-President

Handwritten notes:
+ + auf 98
475
Klöckner
Krupp
Machler
10.15.11
zu
München
Vorm
Hamburg

Traveler

320 Chestnut St.

12 1/2
14 20

Sum 5.00

British Office

1425 Chestnut

King 1284



10. September 1936.

Wertheim & Co., 120 Broadway, New York.

x Maurice Wertheim, Partner
Laband
x Fritz Reichenberger
x Schütz

Maurice Wertheim x

Laband x

Reichenberger

Risch Morley.

John Ford.

10. September 1936.

White, Weld & Co., 40 Wall Street, New York.

✓ Cattier, Partner
Russell, Partner

*White, Weld & Co.
Russell, Partner*

Miss. W. C. W.

AR 25638

6/2

TRINKAUS & BURKHARDT - SHAREHOLDERS' AGREEMENT & ARTICLES 1974-1993

ARCHIVES

Gesellschaftsvertrag
Trinkaus & Burkhardt

Entwurf zur Beschlußfassung
für a.o. Gesellschafterver-
sammlung am 18.12.1974

§ 1 Firma und Sitz

1. Die Gesellschaft ist eine Kommanditgesellschaft. Ihre Firma lautet Trinkaus & Burkhardt.
2. Die Gesellschaft hat ihren Sitz in Düsseldorf.

§ 2 Gegenstand des Unternehmens

1. Zweck der Gesellschaft ist der Betrieb eines Bankgeschäftes. Hierbei soll der traditionelle Charakter des Bankhauses als Privatbankier besonders beachtet werden. Die Gesellschaft ist berechtigt, Unternehmen aller Art zu gründen, zu erwerben oder sich an solchen zu beteiligen.
2. Die Gesellschaft ist zu allen Handlungen berechtigt, die unmittelbar oder mittelbar dem vorstehenden Zweck zu dienen geeignet sind.

§ 3 Gesellschafter

1. Persönlich haftende Gesellschafter sind :

Karl-Wilhelm Graf Finckenstein, Essen

Joachim J. Hecker, Meerbusch

Robert F. Logan, Düsseldorf

Dr. Hermann-Siegfried Graf Münster, Düsseldorf

Bruno J. Neumann, Meerbusch

Wolfgang von Waldthausen, Lintorf

2. Kommanditisten sind :

Amiantus AG

Banque de Suez et de l'Union des Mines

B + B Vermögensverwaltungs- und
Beteiligungsgesellschaft mbH

Dr. Bernhard v. Falkenhausen

Dr. Gotthard v. Falkenhausen

GTB Gesellschaft für Transatlan-
tische Beteiligungen mbH

Handelsbank in Zürich

Udo van Meeteren

Dr. Fritz Meyer-Struckmann

Franz-Heinrich Witthoefft

Prof. Dr. Johannes Zahn

§ 4 Gesellschaftskapital

1. Die Kapitaleinlagen der Gesellschafter, soweit sie gesellschaftsrechtlich gebunden sind, werden in diesem Vertrag als "Kapitalanteile" bezeichnet. Persönlich haftende Gesellschafter können der Gesellschaft auch ohne eigenen Kapitalanteil angehören.
2. Der Kapitalanteil eines Gesellschafters bei der Gesellschaft besteht aus dem Kapitalkonto I (Nominalkapital), dessen Höhe für die Kapitalverzinsung nach § 17 Abs. 1 a) und (bei den Kommanditisten) für die Eintragung im Handelsregister massgeblich ist, und dem Kapitalkonto II, das die Beteiligung eines Gesellschafters an den offenen Rücklagen der Gesellschaft festhält. Die Guthaben eines Gesellschafters auf den Kapitalkonten I und II weisen die gleichen Quoten aus und bilden eine Einheit; sie können daher nur zusammen übertragen oder vererbt werden. Entnahmen zu Lasten der Kapitalkonten I und II sind ausgeschlossen.

| <u>Persönlich haftende Gesellschafter</u> | <u>Kapitalkonto I</u> | <u>Kapitalkonto II</u> | <u>Prozent</u> |
|---|-----------------------|------------------------|----------------|
| K.W. Graf Finckenstein | DM 3.000.000,-- | DM 1.243.043,-- | 2,60870 |
| Joachim J. Hecker | DM 1.000.000,-- | DM 414.348,-- | 0,86956 |
| Robert F. Logan | --,-- | --,-- | --,-- |
| Dr. H.-S. Graf Münster | DM 500.000,-- | DM 207.174,-- | 0,43478 |
| Bruno J. Neumann | --,-- | --,-- | --,-- |
| Wolfgang v. Waldthausen | DM 500.000,-- | DM 207.174,-- | 0,43478 |
| | DM 5.000.000,-- | DM 2.071.739,-- | 4,34782 |
| <u>Kommanditisten</u> | | | |
| Amiantus AG (Dr. Max Schmidheiny) | DM 5.600.000,-- | DM 2.320.349,-- | 4,86957 |
| Banque de Suez, et de l'Union des Mines | DM 23.350.000,-- | DM 9.675.021,-- | 20,30435 |
| B + B Vermögensverwaltungs- und Beteiligungsgesellschaft mbH | DM 1.900.000,-- | DM 787.262,-- | 1,65217 |
| Dr. Bernhard v. Falkenhausen | DM 1.950.000,-- | DM 807.978,-- | 1,69566 |
| Dr. Gotthard v. Falkenhausen | DM 1.050.000,-- | DM 435.065,-- | 0,91304 |
| GTB Gesellschaft für Transatlan- tische Beteiligungen mbH (FNCB-Gruppe) | DM 58.650.000,-- | DM 24.301.500,-- | 51,00000 |
| Handelsbank in Zürich | DM 7.500.000,-- | DM 3.107.609,-- | 6,52174 |
| Udo van Meeteren | DM 5.000.000,-- | DM 2.071.739,-- | 4,34783 |
| Dr. Fritz Meyer-Struckmann | DM 1.000.000,-- | DM 414.348,-- | 0,86956 |
| Franz Heinrich Witthoefft | DM 1.000.000,-- | DM 414.348,-- | 0,86956 |
| Prof. Dr. Johannes Zahn | DM 3.000.000,-- | DM 1.243.042,-- | 2,60870 |
| | DM 115.000.000,-- | DM 47.650.000,-- | 100,00000 |
| Kapitalkonto I | DM 115.000.000,-- | | |
| Kapitalkonto II | DM 47.650.000,-- | | |
| Gesellschaftskapital | DM 162.650.000,-- | | |

3. Die Kapitalanteile der Gesellschafter betragen :

4. Die Summe der Kapitalkonten I und II von zur Zeit insgesamt DM 162.650.000 bildet das Gesellschaftskapital im Sinne dieses Vertrages.
5. Über Erhöhungen und Herabsetzungen der Kapitalkonten I und II beschliessen die Gesellschafter mit satzungsändernder Mehrheit. Eine Erhöhung der Kapitalkonten II ist nur aus eventuellen Agiozahlungen oder nach Massgabe der Sonderregelung in § 17 Abs. 4 aus Gewinnen möglich.
6. Beteiligt sich ein Gesellschafter nicht an einer Kapitalerhöhung auf Kapitalkonto I, so kann sein Anteil an der Erhöhung (Bezugsrecht) durch Beschluss der übrigen Gesellschafter einem oder mehreren zur Übernahme bereiten Gesellschafter (n) oder Dritten zugewiesen werden. Der Beschluss bedarf einer Mehrheit nach ~~§ 18~~²⁴ Abs. 1. Der nicht beziehende Gesellschafter erhält in diesen Fällen vom übernehmenden Gesellschafter den Wert des Bezugsrechtes vergütet, den die Gesellschaft in Anlehnung an § 24 Abs. 2 ermittelt.
7. Da es unerwünscht ist, dass im Handelsregister zu kleine Kommanditanteile erscheinen, sind Kommanditanteile, die unter einem Nominalbetrag von DM 1.000.000 liegen, auf einen anderen Gesellschafter zu übertragen, der sie dann intern zu Gunsten des betreffenden Kommanditisten als dessen Treuhänder verwaltet. Derartige Kommanditanteile können auch unter einem gemeinsamen Treuhänder, der der Gesellschaft genehm sein muss, zusammengefasst werden, wenn hierdurch nach aussen ein Kommanditanteil von DM 1.000.000 oder mehr entsteht. Die Zustimmung der übrigen Gesellschafter für derartige zur Bereinigung von Kleinanteilen erforderliche Übertragungen ist nicht nötig. Die persönlich haftenden Gesellschafter können solchen Kommanditisten, die ihrer Verpflichtung zur Zusammenlegung ihrer Anteile innerhalb von sechs Monaten nach Aufforderung der Gesellschaft nicht nachgekommen sind, mit einer Frist von

drei Monaten zum nächstfolgenden 30. Juni oder 31. Dezember kündigen. Gegenüber ehemaligen persönlich haftenden Gesellschaftern der Gesellschaft bzw. der Bankhäuser C.G. Trinkaus oder Burkhardt & Co. oder deren Witwen kann solch eine Kündigung nur mit Zustimmung des ~~Verwaltungs~~^Ausschusses ausgesprochen werden.

8. Anteile am Nominalkapital sollen nach Möglichkeit durch 50.000 teilbar sein.

§ 5 Gesellschafterkonten

1. Neben ihren Kapitalkonten I und II (§ 4) unterhalten die Gesellschafter besondere Sekretariatskonten, über die der laufende Geldverkehr aus dem Gesellschaftsverhältnis (nicht andere Geschäfte) abgewickelt wird. Gewinngutschriften einschliesslich Kapitalverzinsung sowie die Tätigkeitsvergütung und die Tantieme der persönlich haftenden Gesellschafter werden nicht auf den Kapitalkonten, sondern auf diesen Sekretariatskonten verbucht. Guthaben und Schuldsalden auf diesen Sekretariatskonten werden in Höhe des jeweiligen Diskontsatzes der Deutschen Bundesbank verzinst. Die Zinsen gelten als Kosten bzw. Ertrag der Gesellschaft.
2. Der laufende bankgeschäftliche Verkehr der Gesellschafter mit der Gesellschaft erfolgt nicht über die Sekretariatskonten, sondern über normale Bankkonten.
3. Die persönlich haftenden Gesellschafter sollen bei der Gesellschaft keine Schulden haben. Dies gilt nicht für Überziehungen für Steuervorauszahlungen, sofern die Überziehungen durch den anteiligen voraussichtlichen, noch nicht ausgeschütteten Jahresgewinn gedeckt sind.

§ 6 Zugewinnngemeinschaft

1. Es ist der Wunsch der Gesellschafter, daß alle Gesellschafter die Zugewinnngemeinschaft ganz oder zumindest hinsichtlich der gegenwärtigen und zukünftigen Kapitalanteile ausschließen. Die Gesellschafter haben auf Anforderung der Gesellschaft mitzuteilen, in welchem Güterstand sie leben.
2. Die persönlich haftenden Gesellschafter sollen, was die Beteiligung an der Gesellschaft angeht, die Zugewinnngemeinschaft ausschließen.
3. Ein Gesellschafter, welcher das 60. Lebensjahr vollendet hat, kann die Zugewinnngemeinschaft wieder vereinbaren.

§ 7 Bestellung und Ausscheiden von persönlich haftenden Gesellschaftern

1. Neue persönlich haftende Gesellschafter werden von der Gesellschafterversammlung auf Vorschlag des Ausschusses (§ 13 Ausschuss des Verwaltungsrates), nach Beratung mit dem Sprecher (§ 8 Abs. 2) und dem Vorsitzenden (Vorsitzender der geschäftsführenden Gesellschafter § 8 Abs. 3), bestellt. Gegen den Widerspruch des Ausschusses kann eine Bestellung nicht erfolgen. Die Bestellung von persönlich haftenden Gesellschaftern erfolgt auf Zeit, höchstens jedoch für fünf Jahre.
2. Über die Verlängerung der Bestellung zum persönlich haftenden Gesellschafter beschließt der Ausschuss nach Beratung mit dem Sprecher und dem Vorsitzenden. Eine Verlängerung der Bestellung über das Ende des Geschäftsjahres hinaus, in dem der persönlich haftende Gesellschafter sein 65. Lebensjahr vollendet, soll nicht vorgenommen werden.

3. Der Ausschuss kann einen persönlich haftenden Gesellschafter, nach Beratung mit dem Sprecher und dem Vorsitzenden, auch vorzeitig von der Geschäftsführung und Vertretung der Gesellschaft abberufen, wenn ein wichtiger Grund vorliegt.
4. Jeder persönlich haftende Gesellschafter kann der Gesellschaft zu Händen des Vorsitzenden des Verwaltungsrates mit einjähriger Frist mitteilen, dass er aus der Geschäftsführung ausscheiden möchte. Die Mitteilung bedarf der Schriftform. Der Ausschuss kann auf die Einhaltung dieser Frist verzichten und auch ein vorzeitiges Ausscheiden des persönlich haftenden Gesellschafters aus der Geschäftsführung gestatten. Persönlich haftende Gesellschafter, die das 62. Lebensjahr vollendet haben, oder nach ihrer eigenen pflichtgemässen Feststellung aus gesundheitlichen Gründen nicht mehr voll einsatzfähig sind, können die Geschäftsführung mit einer Frist von drei Monaten niederlegen. Das Recht eines persönlich haftenden Gesellschafters, die Geschäftsführung aus wichtigem Grunde ohne Einhaltung einer Frist niederzulegen, wird hierdurch nicht berührt.
5. Persönlich haftende Gesellschafter, deren Bestellung nicht verlängert wird (Abs. 2), die von der Geschäftsführung abberufen worden sind (Abs. 3) oder die ihr Amt freiwillig niedergelegt haben (Abs. 4), scheiden mit dem Wirksamwerden ihres Ausscheidens aus der Geschäftsführung der Gesellschaft auch als Gesellschafter aus. Der Ausschuss kann nach Beratung mit dem Sprecher und dem Vorsitzenden eine abweichende Regelung gestatten. Ein persönlich haftender Gesellschafter, der zehn Jahre oder länger als persönlich haftender Gesellschafter bei der Gesellschaft bzw. den vormaligen Gesellschaften C.G. Trinkaus und Burkhardt & Co. tätig gewesen ist, kann außer in den Fällen des Abs. 3 und Abs. 4 Satz 5 die Umwandlung seiner gebundenen Einlage in eine Kommanditeinlage verlangen. Ein persönlich haftender Gesellschafter, der weniger als zehn Jahre persönlich haftender Gesellschafter bei der Gesellschaft bzw. bei den vormaligen

Gesellschaften gewesen ist, kann in den Fällen des Abs. 2 Satz 2 oder Abs. 4 Satz 4 die Umwandlung seiner gebundenen Einlage in eine Kommanditeinlage verlangen.

6. Ist kein persönlich haftender Gesellschafter vorhanden und wird ein solcher auch nicht durch den Ausschuss innerhalb eines Monats nach dem Ausscheiden des letzten persönlich haftenden Gesellschafters bestellt, so ist unverzüglich ein Gesellschafterbeschluss darüber herbeizuführen, ob innerhalb von drei Monaten nach dem Ausscheiden des letzten persönlich haftenden Gesellschafters ein neuer persönlich haftender Gesellschafter aufgenommen und bestellt werden soll. Die Einberufungsfristen für die darüber entscheidenden Gesellschafterversammlungen betragen abweichend von § 15 Abs. 2 und 3 jeweils eine Woche. Wird ein entsprechender Beschluss angestrebt, so sollen die Liquidatoren bei ihrer Amtsführung darauf Rücksicht nehmen. Mit der Bestellung des neuen persönlich haftenden Gesellschafters, die innerhalb der vorgenannten Frist mit der Mehrheit des § 18 Abs. 1 erfolgt, wird die Gesellschaft wieder in eine verbundene Gesellschaft umgewandelt und die Liquidation beendet.
7. Die Rechte und Pflichten der persönlich haftenden Gesellschafter werden, soweit sie nicht in diesem Vertrag geregelt sind, durch zusätzliche Verträge festgelegt, die die Gesellschaft, vertreten durch den Ausschuss (§ 13 Ziffer 5) unverzüglich nach der Bestellung bzw. nach dem Inkrafttreten dieses Vertrages mit ihnen abschliesst

§ 8 Geschäftsleitung

1. Die Geschäfte der Gesellschaft werden durch die persönlich haftenden Gesellschafter geführt. Die Bestimmungen dieses Vertrages und der Geschäftsordnungen für die persönlich haftenden Gesellschafter und den Verwaltungsrat sowie für den Ausschuss sind zu beachten.

2. Der Ausschuss kann nach Anhören der übrigen persönlich haftenden Gesellschafter einen persönlich haftenden Gesellschafter, der deutscher Staatsangehöriger sein soll, zum Sprecher ernennen.
3. Der Ausschuss kann nach Anhören der übrigen persönlich haftenden Gesellschafter einen persönlich haftenden Gesellschafter zum Vorsitzenden der geschäftsführenden Gesellschafter (Vorsitzender) ernennen.
4. Die Aufgaben und Rechte des Sprechers und des Vorsitzenden richten sich nach der Geschäftsordnung für die persönlich haftenden Gesellschafter, die von diesem festgelegt wird; die Geschäftsordnung bedarf der Zustimmung durch den Ausschuss.

Der Ausschuss kann verlangen, dass in der Geschäftsordnung der persönlich haftenden Gesellschafter ein von ihm bestimmter Katalog von Geschäften aufgenommen wird, deren Vorlage der Zustimmung des Ausschusses bedarf.

§ 9 Vertretung

Jeder persönlich haftende Gesellschafter ist einzeln zur Vertretung der Gesellschaft berechtigt. Er zeichnet mit der Firma. Im Innenverhältnis sind die in diesem Vertrag und in der jeweils geltenden Geschäftsordnung für die persönlich haftenden Gesellschafter niedergelegten Grundsätze, insbesondere die Bestimmungen über eine notwendige Gegenzeichnung oder sonstige interne Einschränkungen der Vertretungsmacht, in ihrer jeweiligen Fassung zu beachten. Ein wesentlicher Verstoss gegen diese Grundsätze ist ein wichtiger Grund im Sinne des § 7 Abs. 3.

6. Die im Interesse oder im Auftrag der Gesellschaft übernommenen Ämter und Mandate sind zur Verfügung zu stellen, falls dies von dem Ausschuss beschlossen wird. Das gilt auch für im Ruhestand befindliche oder aus der Gesellschaft ausgeschiedene frühere persönlich haftende Gesellschafter.
7. Kein persönlich haftender Gesellschafter darf für eigene Rechnung
- a) Bürgschaften übernehmen;
 - b) Wechselverbindlichkeiten eingehen;
 - c) Kredite aufnehmen, die über seine feste Jahresvergütung hinausgehen, es sei denn, dass dieselben auf seinem Grundbesitz nach den für die Gewährung von Hypotheken und Bauspardarlehen massgeblichen Beleihungsgrundsätzen oder durch eigene Wertpapiere besichert sind.

Ausnahmen bedürfen der Zustimmung des Sprechers. Für alle Kredite über DM 1.000.000,-- ist die Zustimmung des Ausschusses erforderlich.

8. Alle Gesellschafter haben Informationen über die Gesellschaft oder deren Beteiligungsgesellschaften, die sie in ihrer Eigenschaft als Gesellschafter erhalten und die ihrer Natur nach vertraulichen Charakter haben, auch vertraulich zu behandeln und jede Weitergabe solcher Informationen an Dritte zu unterlassen. Diese Verpflichtung gilt nach dem Ausscheiden des Gesellschafters aus der Gesellschaft unverändert fort.

§ 10 Besondere Pflichten der Gesellschafter

1. Die persönlich haftenden Gesellschafter sind hauptberuflich für die Gesellschaft tätig und widmen ihr ihre ungeteilte Arbeitskraft. Ausnahmen bedürfen der Zustimmung des Ausschusses im Einzelfall.
2. Kein Gesellschafter, der eine natürliche Person ist, darf ohne Zustimmung des Ausschusses an einer anderen Bank in der Bundesrepublik beteiligt bzw. für eine andere Bank tätig sein. Hierzu rechnet nicht der Besitz von Bankaktien zur Vermögensanlage und für Kommanditisten die Mitgliedschaft in Aufsichtsräten oder Beiräten. Im übrigen werden die Gesellschafter die Bank vor Eingehung von Bankbeteiligungen in der Bundesrepublik oder dem Abschluß von Kooperationsverträgen mit Banken rechtzeitig konsultieren.
3. Ferner darf kein Gesellschafter, welcher der Gesellschaft innerhalb der letzten drei Jahre als persönlich haftender Gesellschafter angehört hat, ohne Zustimmung des Ausschusses nach seinem Ausscheiden aus der Gesellschaft in einem anderen Kreditinstitut in Nordrhein-Westfalen tätig werden oder in einem Kreditinstitut ausserhalb von Nordrhein-Westfalen das Referat Nordrhein-Westfalen übernehmen oder Kunden in Nordrhein-Westfalen betreuen. Für persönlich haftende Gesellschafter mit Zuständigkeit für Niederlassungen ausserhalb von Nordrhein-Westfalen gilt das Verbot auch für das Bundesland, in dem sich die Niederlassung befindet.
4. Scheidet ein persönlich haftender Gesellschafter aus der Geschäftsführung aus, so hat er der Gesellschaft alle in seinem Besitz befindlichen Firmenakten und Unterlagen auszuhandigen und deren Vollständigkeit schriftlich zu bestätigen.
5. Die persönlich haftenden Gesellschafter haben vor Übernahme von Ehrenämtern, persönlichen Beteiligungen sowie von Aufsichtsrats- oder Beiratsmandaten die Zustimmung des Ausschusses einzuholen.

§ 11 Vergütung der persönlich haftenden Gesellschafter

1. Jeder persönlich haftende Gesellschafter erhält für seine Tätigkeit eine angemessene feste Vergütung, welche auf Vorschlag des Ausschusses durch Beschluss der Gesellschafter festgelegt wird.
2. Die Vergütung wird im voraus in monatlich gleichen Beträgen zu Lasten des Unkostenkontos auf Sekretariatskonto zur Verfügung gestellt.
3. Ausserdem erhalten die persönlich haftenden Gesellschafter nach § 17 Abs. 1 b) eine Tantieme. Der Sprecher und der Vorsitzende machen am Anfang eines jeden Jahres einen Vorschlag. Findet dieser Vorschlag keine Dreiviertelmehrheit der persönlich haftenden Gesellschafter nach Köpfen, dann entscheidet über die Verteilung der Ausschuss.
4. Die Alters-/Invaliditäts- und Hinterbliebenensicherung der persönlich haftenden Gesellschafter erfolgt im Rahmen besonderer Vereinbarungen durch Gesellschafterbeschluss.
5. Barauslagen im Zusammenhang mit Repräsentation für die Gesellschaft, auch soweit diese nicht von der Steuer anerkannt werden, werden den persönlich haftenden Gesellschaftern erstattet.

§ 12 Verwaltungsrat

1. Die Gesellschaft hat einen Verwaltungsrat, der aus mindestens zwölf Mitgliedern besteht.
2. Dem Verwaltungsrat gehören an :
 - a) die persönlich haftenden Gesellschafter;

b) die ehemaligen persönlich haftenden Gesellschafter, die der Gesellschaft und/oder den vormaligen Firmen C.G. Trinkaus oder Burkhardt & Co. mindestens zehn Jahre als persönlich haftende Gesellschafter angehört haben und Kommanditisten sind;

c) Vertreter der Kommanditisten.

Kommanditisten, die einzeln oder zusammen mit anderen Kommanditisten mit nom. DM 3.000.000,-- oder mehr am Nominalkapital der Gesellschaft beteiligt sind, haben das Recht, ein Mitglied zu bestimmen und abzuwählen.

Die übrigen Vertreter der Kommanditisten werden von den Gesellschaftern mit einfacher Mehrheit gewählt. Die Wahl erfolgt jeweils für die Zeit bis zum nächsten nach § 19 Abs. 2 zulässigen Kündigungstermin.

Als Vertreter der Kommanditisten können bestimmt werden : Gesellschafter, bei juristischen Personen deren gesetzliche Vertreter, bei ausländischen Gesellschaften entsprechende Persönlichkeiten, Gesellschafter können sich für einzelne Sitzungen durch andere Gesellschafter vertreten lassen.

d) Die Gesellschafter können weitere Mitglieder des Verwaltungsrates wählen. Die Wahl oder die Abberufung dieser Mitglieder bedarf eines Gesellschafterbeschlusses nach § 14 Ziffer 3.

3. Der Verwaltungsrat wählt aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und einen oder mehrere Stellvertreter für eine bis zum Ende der laufenden Vertragsperiode (§ 19 Abs. 2) dauernde Amtszeit. Der Vorsitzende soll deutscher Staatsangehöriger sein.

4. Der Verwaltungsrat soll mindestens zweimal im Jahr zusammentreten. Er ist ferner einzuberufen, wenn dazu ein besonderer Anlass besteht oder drei seiner Mitglieder dies verlangen. § 15 Abs. 2 und Abs. 5 gelten entsprechend.

5. Die Aufgaben des Verwaltungsrates richten sich nach einer Geschäftsordnung, die er sich mit Zustimmung der Gesellschafter nach § 14 Abs. 3 gibt.
6. Die Mitglieder des Verwaltungsrates sind berechtigt, die Anteilseigner, die sie im Verwaltungsrat vertreten, auch als Gesellschafter zu vertreten.
7. Beschlüsse des Verwaltungsrates werden mit einfacher Mehrheit der anwesenden Mitglieder nach Köpfen gefasst.
8. Die Mitglieder des Verwaltungsrates, mit Ausnahme der persönlich haftenden Gesellschafter, erhalten eine Vergütung, welche jeweils durch Beschluss der Gesellschafter für das verflossene Geschäftsjahr festgesetzt wird. Der Vorsitzende erhält das doppelte, die stellvertretenden Vorsitzenden - wenn vorhanden - erhalten das anderthalbfache des Betrages, der auf die einzelnen anderen Mitglieder entfällt.
9. Der Verwaltungsrat kann durch Beschluss nach Abs. 7 Satz 1 weitere Personen als Gäste die Teilnahme an einer Verwaltungsratssitzung gestatten.

§ 13 Ausschuss des Verwaltungsrates (Ausschuss)

1. Aus der Mitte des Verwaltungsrates wird ein Ausschuss gebildet, der aus mindestens sechs Personen besteht. Gesellschafter, die allein oder zusammen mit anderen Gesellschaftern 20 % oder mehr des Gesellschaftskapitals vertreten, können einen Vertreter in den Ausschuss delegieren.
2. Die Mitglieder des Ausschusses werden unter Beachtung des Delegationsrechts der einzelnen Gesellschaftergruppen nach Ziffer 1 von der Gesellschafterversammlung gewählt.

3. Der Ausschuss wählt aus seiner Mitte einen Vorsitzenden, einen stellvertretenden oder mehrere stellvertretende Vorsitzende mit qualifizierter Mehrheit von zweidrittel seiner Mitglieder. Kommt eine Wahl nicht zustande, so werden der Vorsitzende und der stellvertretende Vorsitzende durch die Gesellschafterversammlung bestimmt.
4. Die Aufgaben des Ausschusses ergeben sich aus diesem Vertrag und aus den Geschäftsordnungen. Die Geschäftsordnung des Ausschusses wird von der Gesellschafterversammlung festgelegt, die auch von Zeit zu Zeit Änderungen dieser Geschäftsordnung beschliessen kann.
5. Der Ausschuss vertritt die Bank im Verhältnis zu den persönlich haftenden Gesellschaftern, insbesondere bei dem Abschluss der mit diesen abzuschliessenden Verträgen.
6. Beschlüsse des Ausschusses werden grundsätzlich in Sitzungen gefasst. Beschlüsse können auch schriftlich, fernschriftlich oder telegraphisch gefasst werden, sofern nicht ein Mitglied des Ausschusses diesem Abstimmungsmodus widerspricht.
7. Sitzungen des Ausschusses werden durch die Gesellschaft namens des Vorsitzenden des Ausschusses nach Abstimmung mit diesem innerhalb einer Frist von zehn Tagen einberufen; der Vorsitzende ist berechtigt, in Eilfällen die Einberufungsfrist abzukürzen. Die Sitzungen sollen grundsätzlich am Sitz der Gesellschaft abgehalten werden.

Jedes Mitglied des Ausschusses sowie der Sprecher zusammen mit dem Vorsitzenden oder einer der Vorgenannten zusammen mit einem anderen Partner können vom Vorsitzenden verlangen, daß er eine Sitzung des Ausschusses einberuft (§ 15 Abs. 2 gilt entsprechend).

8. Die Mitglieder des Ausschusses können sich an den Sitzungen des Ausschusses auch durch andere Mitglieder des Ausschusses unter Vorlage einer schriftlichen Vollmacht vertreten lassen. In Ausnahmefällen können sich Mitglieder des Ausschusses durch andere Herren, die schriftliche Vollmacht haben und entscheidungsberechtigt sind, vertreten lassen.

In den Sitzungen sollen der Sprecher sowie der Vorsitzende teilnehmen. Weitere persönlich haftende Gesellschafter können nach Abstimmung mit dem Vorsitzenden und dem Sprecher oder Vorsitzenden an den Sitzungen teilnehmen.

9. Die Mitglieder des Ausschusses erhalten eine Vergütung, die von der Gesellschafterversammlung nach Massgabe des § 12 Abs. 8 festgesetzt wird.

10. Der Ausschuss kann aus seiner Mitte Unterausschüsse bilden und ihnen besondere Aufgaben zuweisen. Auch einzelnen seiner Mitglieder kann der Ausschuss besondere Aufgaben übertragen.

11. Beschlüsse des Ausschusses werden mit einfacher Mehrheit gefasst. Einzelnen Mitgliedern des Ausschusses kann durch die Gesellschafterversammlung mehrfaches Stimmrecht eingeräumt werden.

§ 14 Gesellschafterbeschlüsse

1. Durch Beschlüsse der Gesellschafter werden alle Fragen entschieden, in denen das Gesetz oder dieser Gesellschaftsvertrag eine solche Entscheidung vorsehen.
2. Beschlüsse der Gesellschafter werden grundsätzlich in Gesellschafterversammlungen gefasst. Beschlüsse können auch schriftlich, fernschriftlich oder telegraphisch gefasst werden, sofern nicht ein Gesellschafter diesem Abstimmungsmodus widerspricht.
3. Beschlüsse der Gesellschafter werden, soweit dieser Vertrag nicht etwas anderes vorsieht, mit einfacher Mehrheit des gesamten Gesellschaftskapitals gefasst.

4. Für die Feststellung einer Kapitalmehrheit gewähren je volle tausend Deutsche Mark Einlage auf Kapitalkonto I eine Stimme. Gesellschafter, deren Anteil wirtschaftlich mehreren Personen zusteht, können ihr Stimmrecht für den Teil, den sie treuhänderisch für andere Personen halten, nach den Weisungen ihrer Treugeber ausüben, und zwar auch dann, wenn sie hierdurch die durch ihren Anteil verkörperten Stimmrechte uneinheitlich ausüben müssen.
5. Ein Gesellschafter ist nicht deshalb von dem Stimmrecht ausgeschlossen, weil der Beschluss die Vornahme eines Rechtsgeschäftes mit ihm betrifft oder sonstwie seine persönlichen Interessen berührt. Er kann jedoch nicht bei einem Beschluss mitstimmen, welcher seine Entlastung, seine Befreiung von einer Verpflichtung oder die Einleitung eines Rechtsstreits gegen ihn betrifft.
6. Gesellschafter, die gekündigt haben oder denen gekündigt worden ist, sind von der Teilnahme an den Abstimmungen ausgeschlossen. Bei einer Teilkündigung beschränkt sich der Ausschluss auf den gekündigten Teil (§ 19 Abs. 5).

§ 15 Gesellschafterversammlung

1. Alljährlich findet eine Gesellschafterversammlung statt. Diese kann mit einer Sitzung des Verwaltungsrats verbunden werden.
2. Die Einberufung einer Gesellschafterversammlung erfolgt durch die Gesellschaft namens des Vorsitzenden des Verwaltungsrats nach Abstimmung mit diesem. Die Einladungsfrist beträgt mindestens vier Wochen und beginnt mit dem Tag der Absendung der Einladungsschreiben. Der Vorsitzende ist berechtigt, in Eilfällen die Einberufungsfrist abzukürzen. Rechtzeitig vor der Versammlung sind die Tagesordnung und entsprechende Unterlagen schriftlich zu übersenden.

3. Die Gesellschafterversammlung ist beschlussfähig, wenn drei Viertel des stimmberechtigten Gesellschaftskapitals anwesend oder vertreten sind. Im Fall der Beschlussunfähigkeit ist entsprechend Absatz 2 eine erneute Gesellschafterversammlung mit der Frist von mindestens zwei Wochen einzuberufen. Diese Gesellschafterversammlung ist ohne Rücksicht auf die Zahl der vertretenen Stimmen beschlussfähig, worauf in der Einladung hinzuweisen ist.
4. Leiter der Gesellschafterversammlung ist der Vorsitzende des Verwaltungsrates oder sein Stellvertreter.
5. Über die Gesellschafterversammlung ist ein Protokoll anzufertigen, das von dem Leiter der Versammlung zu unterzeichnen und allen Gesellschaftern zuzuleiten ist. Die Gültigkeit der gefassten Beschlüsse ist nicht von der Ausfertigung oder Übersendung der Protokolle abhängig. Einsprüche gegen Inhalt oder Fassung der Protokolle müssen der Gesellschaft binnen vier Wochen nach Versendung schriftlich mitgeteilt werden; andernfalls gelten die Protokolle als genehmigt.
6. Jeder Gesellschafter kann sich in der Gesellschafterversammlung durch einen anderen Gesellschafter vertreten lassen. Gesellschafter, die ihre Beteiligung treuhänderisch halten, können sich durch ihren Treugeber vertreten lassen. Der Vertreter hat sich durch eine schriftliche Vollmacht auszuweisen.
7. Die Gesellschafter können mit einfacher Mehrheit weiteren Personen als Gästen die Teilnahme an der Gesellschafterversammlung gestatten.
8. Ausserordentliche Gesellschafterversammlungen sind mit einer Frist von zwei Wochen einzuberufen, wenn der Ausschuss oder Gesellschafter, deren Beteiligungen 10 % oder mehr des Gesellschaftskapitals betragen, es unter Angabe von Gründen schriftlich verlangen. Die Absätze 2 bis 7 gelten für ausserordentliche Gesellschafterversammlungen entsprechend.

§ 16 Geschäftsjahr und Jahresabschluss

1. Das Geschäftsjahr ist das Kalenderjahr.
2. Der Jahresabschluss wird von den persönlich haftenden Gesellschaftern nach banküblichen Grundsätzen innerhalb der ersten drei Monate des nächstfolgenden Geschäftsjahres aufgestellt.
3. Der Jahresabschluss wird sodann durch einen Wirtschaftsprüfer oder eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft geprüft. Der Abschlussprüfer wird durch Beschluss der Gesellschafterversammlung gewählt und von den persönlich haftenden Gesellschaftern beauftragt. Es soll kein Prüfer bestellt werden, an dem ein Gesellschafter finanziell, durch Verwandtschaft bis zum zweiten Grade, durch eine Vertrauensstellung oder in sonstiger Weise interessiert ist.
4. Nach Prüfung wird der Jahresabschluss von den persönlich haftenden Gesellschaftern dem Ausschuss zur Genehmigung vorgelegt. Der von dem Ausschuss genehmigte Jahresabschluss wird von der Gesellschafterversammlung festgestellt.
5. Jedem Gesellschafter ist ein Exemplar des Prüfungsberichtes - Hauptbericht ohne den Anhang und den Debitorenband - mit einer Aufstellung über seinen Anteil am Gewinn und Verlust zu übersenden.
6. Die Gesellschafter sollen bei der Bearbeitung ihrer die Firmenbeteiligung betreffenden Steuerangelegenheiten eine Abstimmung mit dem Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft herbeiführen.

§ 17. Gewinn- und Verlustverteilung

1. Der im Jahresabschluss ausgewiesene Reingewinn ist wie folgt zu verteilen :

- a) Zunächst erhalten die Gesellschafter als Kapitalverzinsung auf den Nennwert ihrer eingezahlten Anteile auf Kapitalkonto I einen Betrag von 10 %.
- b) Von dem verbleibenden Reingewinn erhalten die persönlich haftenden Gesellschafter als Tantieme insgesamt 10 %.
- c) Der übrige Gewinn wird an alle Gesellschafter im Verhältnis ihrer Kapitalanteile verteilt.

2. Gewinne, die sich aus der Veräusserung von Werten mit Anlagecharakter (einschliesslich Verkauf von Bezugsrechten) gegenüber ihrem Buchwert ergeben, werden bei der Berechnung des Vorabgewinns der persönlich haftenden Gesellschafter nach Absatz 1 b) nicht berücksichtigt. Werte mit Anlagecharakter sind solche Aktiven (ausgeschlossen Rentenwerte), die durch Beschluss der persönlich haftenden Gesellschafter mit Zustimmung des Ausschusses als "Anlagewerte" bestimmt worden sind. Diese Bestimmung kann nur nach dem gleichen Verfahren aufgehoben werden. Jedes Jahr ist in der ersten Sitzung des Verwaltungsrates über die Anlagewerte zu berichten.

3. An steuerfreien und steuerbegünstigten Erträgen nehmen die Gesellschafter auf Antrag teil. Diese Erträge sind den einzelnen antragstellenden Gesellschaftern steuerlich in dem Verhältnis zuzurechnen, in dem nach der festgestellten Jahresbilanz ihre Bezüge an Kapitalverzinsung (diese wird in jedem Fall in Höhe von 10 % zugrundegelegt), Tantieme, Reingewinnanteil und die Bezüge nach § 11 Ziffern 1 und 4 zueinander stehen.

Die in den einzelnen Jahren getroffenen Aufteilungen

der steuerfreien und steuerbegünstigten Erträge sind endgültig. Sie werden durch spätere Änderungen der Bezugsgrößen - gleich welcher Art - nicht berührt.

4. Der Reingewinn ist den Gesellschaftern, soweit ihre Kapitalkonten I und II ihren anteiligen Stand nicht mehr erreichen, auf diesen Kapitalkonten und im übrigen nach § 5 Abs. 1 gutzuschreiben. Die Gesellschafter können mit der Mehrheit des § 26 beschließen, einen Teil des Gewinns nicht auszuschütten, sondern zur Erhöhung der Kapitalkonten II zu verwenden. Solch eine Erhöhung der Kapitalkonten II ist jedoch nur zu Lasten des nach Abs. 1 c) zu verteilenden Gewinns - abzüglich eines angemessenen Abschlages für Steuern - möglich.
5. Einen im Jahresabschluß ausgewiesenen Verlust tragen nach Aufzehrung der offenen Rücklage (Kapitalkonto II) alle Gesellschafter im Verhältnis ihrer Kapitalanteile zueinander. Die Haftung der Kommanditisten ist, unbeschadet ihrer Belastung auf Kapitalkonto, auf ihre Kommanditeinlage beschränkt.
6. Für die Gewinn- bzw. Verlustverteilung zwischen den einzelnen Gesellschaftern ist grundsätzlich das in dem jeweiligen Jahresabschluß ausgewiesene Bilanzergebnis maßgeblich. Spätere Änderungen von Handels- und Steuerbilanzergebnissen eines Geschäftsjahres, die z.B. auf Betriebsprüfungen beruhen, werden auf die jeweiligen verbliebenen Gesellschafter der Jahre, deren Ergebnisse geändert werden, nach den Bestimmungen der Abs. 1 bis 3 aufgeteilt.

§ 18 Aufnahme neuer Gesellschafter und Verfügungen über Kapitalanteile

1. Die Aufnahme neuer Gesellschafter bedarf eines Gesellschafterbeschlusses mit einer Mehrheit des Gesellschaftskapitals gemäß § 26 Abs. 1.
2. Übertragung^{en} von Kapitalanteilen sowie ~~für~~ die Einräumung von Unterbeteiligungen an Kapitalanteilen können ohne Zustimmung der übrigen Gesellschafter vorgenommen werden, wenn sie erfolgen
 - a) zwischen Gesellschaftern;
 - b) von einem Gesellschafter an einen Empfänger, an dessen Kapital der Gesellschafter mehrheitlich beteiligt ist oder dessen mehrheitliche Beteiligung am Kapital des Gesellschafters besteht;
 - c) von einem Gesellschafter im Wege der vorweggenommenen Erbfolge auf seine Ehefrau und/oder seine Kinder;
 - d) von einem Treuhänder auf seinen Treugeber, solange nicht infolge der Übertragung ein Kapitalanteil entsteht, dessen Nominalbetrag unter DM 1.000.000,-- liegt.
3. Absatz 2 gilt entsprechend für die vollständige oder teilweise Übertragung von Rechten eines Treugebers an einem Kapitalanteil sowie für die Einräumung von Unterbeteiligungen an solchen Rechten.
4. Bei dem Verkauf von Kapitalanteilen an Nichtgesellschafter haben die anderen Gesellschafter ein im Verhältnis ihrer Kapitalanteile zueinander auszuübendes Vorkaufsrecht. Der verkaufende Gesellschafter muß seinen Kapitalanteil zu den Verkaufsbedingungen zunächst den anderen Gesellschaftern durch ein an die Gesellschaft zu richtendes Einschreiben anbieten. Macht ein Gesellschafter von seinem Vorkaufsrecht keinen Gebrauch, so wächst dieses den übrigen

Gesellschaftern anteilig zu. Übt keiner der Gesellschafter das Vorkaufsrecht, das nur für den angebotenen Kapitalanteil insgesamt wahrgenommen werden kann, innerhalb einer Frist von drei Monaten nach Zugang des Einschreibens bei der Gesellschaft aus, so darf dem Gesellschafter die Zustimmung der Gesellschafter zum Verkauf an den Nichtgesellschafter nur aus wichtigem Grund und nur mit der Mehrheit des § 26 Abs. 1 verweigert werden, wobei der verkaufende Gesellschafter kein Stimmrecht hat.

5. Neu aufgenommene Gesellschafter, die ihren Kapitalanteil nicht von einem anderen Gesellschafter erworben haben, haben auf den Nominalwert ihrer Einlage ein Aufgeld zu entrichten, das mindestens dem nach § 24 Abs. 2 zu ermittelnden Anteil des neuen Gesellschafters an den offenen und stillen Reserven der Gesellschaft entsprechen muss.
6. Eine Verpfändung von Kapitalanteilen ist ohne Zustimmung der übrigen Gesellschafter möglich, wenn hierdurch ein Anspruch der Gesellschaft oder einer ihrer Tochtergesellschaften gegen den betreffenden Gesellschafter gesichert werden soll. Im übrigen ist eine Verpfändung von Kapitalanteilen ausgeschlossen.

§ 19 Vertragsdauer und Kündigung der Gesellschaft

1. Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.
2. Jeder Gesellschafter kann die Gesellschaft durch eingeschriebenen Brief an die Gesellschaft mit einer Frist von zwölf Monaten, jeweils zum Schluss des dritten Geschäftsjahres, erstmalig jedoch am 31. Dezember 1978, alsdann zum 31. Dezember 1981 und so fort, kündigen. Die persönlich haftenden Gesellschafter können auf Antrag die Kündigungsfrist in geeigneten Fällen auf bis zu sechs Monate zum Ende des Geschäftsjahres verkürzen. Die persönlich haftenden Gesellschafter haben den Kommanditisten unverzüglich von dem Eingang der Kündigung und gegebenenfalls von einer Verkürzung der Kündigungsfrist Kenntnis zu geben.

3. Jeder der übrigen Gesellschafter kann sich innerhalb der ersten drei Monate der Kündigungsfrist durch eingeschriebenen Brief der Kündigung anschließen.
4. Der kündigende Gesellschafter scheidet mit dem Ablauf der Kündigungsfrist aus der Gesellschaft aus.
5. Die Kündigung nach Abs. 2 und 3 kann auch für den Teil einer Beteiligung ausgesprochen werden. Der kündigende Gesellschafter scheidet nur mit dem gekündigten Teil seiner Beteiligung aus der Gesellschaft aus, während er für den Rest beteiligt bleibt.
6. Falls der Privatgläubiger eines Gesellschafters nach § 135 HGB die Gesellschaft kündigt, scheidet der betroffene Gesellschafter nach dem Ablauf der Kündigungsfrist aus der Gesellschaft aus. Die persönlich haftenden Gesellschafter können durch Beschluß nach § 8 Abs. 3 die Kündigungsfrist verkürzen und die Kündigung auch als fristlose Kündigung behandeln. Ist der betroffene Gesellschafter der einzige persönlich haftende Gesellschafter der Gesellschaft, dann beschließen die übrigen Gesellschafter über eine eventuelle Verkürzung der Kündigungsfrist mit einfacher Kapitalmehrheit. Abs. 3 bis 5 gelten entsprechend.

§ 20 Ausschluß von Gesellschaftern

1. Jedem Gesellschafter kann durch Beschluß der übrigen Gesellschafter, die jedoch mindestens zweidrittel des gesamten Kapitals der Gesellschaft vertreten müssen, mit der Massgabe gekündigt werden, daß er aus der Gesellschaft ausscheidet, wenn in seiner Person ein wichtiger Grund vorliegt. Die Kündigung erfolgt fristlos, wenn die übrigen Gesellschafter nicht etwas anderes beschließen.
2. Sollte sich ein Gesellschafter als einziger einem Beschluß der anderen Gesellschafter, auch wenn er die Änderung dieses Vertrages betrifft, nicht anschließen, so kann ihm, wenn er die Gültigkeit dieses Beschlusses bestreitet oder der Durchführung desselben widerspricht, durch Beschluß der übrigen Gesellschafter mit der Mehrheit des Abs. 1 mit einer Frist von drei Monaten zum 30. Juni oder 31. Dezember eines jeden Jahres gekündigt werden.

§ 21 Konkurs eines Gesellschafters

1. Der Gesellschafter, über dessen Vermögen das Konkursverfahren eröffnet wird oder der in dem über sein Vermögen eröffneten Vergleichsverfahren mit Genehmigung des Gerichts die weitere Durchführung des Gesellschaftsvertrages ablehnt, scheidet mit Wirkung der Eröffnung des Konkursverfahrens bzw. mit dem Zeitpunkt, in welchem er in dem Vergleichsverfahren die weitere Durchführung des Gesellschaftsvertrages abgelehnt hat, aus der Gesellschaft aus.
2. Für den Fall, daß die Eröffnung des Konkursverfahrens über das Vermögen eines Gesellschafters mangels Masse abgelehnt wird, gilt Abs. 1 mit der Maßgabe entsprechend, daß der Gesellschafter mit dem Zeitpunkt, in welchem der Beschluß des Konkursgerichtes rechtskräftig wird, aus der Gesellschaft ausscheidet.

§ 22 Tod eines Gesellschafters

1. Stirbt ein persönlich haftender Gesellschafter, so wird die Gesellschaft mit seinen Erben und/oder denjenigen, auf die die Erben die Beteiligung in Erfüllung eines Vermächnisses oder einer Teilungsanordnung des Erblassers übertragen, fortgesetzt. Die Rechtsnachfolger des Erblassers in der Beteiligung sowie deren weitere Rechtsnachfolger können diese beliebig unter sich übertragen. Die Rechtsnachfolger erhalten, soweit sie nicht bereits als persönlich haftende Gesellschafter beteiligt sind, die Stellung von Kommanditisten.
2. Falls der alleinige persönlich haftende Gesellschafter stirbt, wird die Gesellschaft abweichend von dem in Absatz 1 Gesagten zunächst mit seinen Erben als persönlich haftenden Gesellschaftern fortgesetzt, um den Gesellschaftern Gelegenheit zu geben, einen neuen persönlich haftenden Gesellschafter nach § 7 zu bestimmen. Mit der Bestellung des neuen persönlich haftenden Gesellschafters gilt nunmehr die Bestimmung des Abs. 1 Satz 3 im Innenverhältnis rückwirkend auf den Todestag. Wird nach dem Todesfall nicht innerhalb von drei Monaten ein neuer persönlich haftender Gesellschafter bestellt, so tritt die Gesellschaft mit den Erben des Verstorbenen als persönlich haftenden Gesellschaftern in Liquidation.
3. Stirbt ein Kommanditist, so wird die Gesellschaft mit seinen Erben als Kommanditisten fortgesetzt. Abs. 1 gilt auch hier. Der Erbe oder sonstige Rechtsnachfolger, der bereits als persönlich haftender Gesellschafter an der Gesellschaft beteiligt ist, behält seine Stellung auch für die hinzu-erworbene Kommanditbeteiligung.
4. Ist vom Erblasser eine Testamentsvollstreckung angeordnet, so können der oder die Rechtsnachfolger, soweit sie die Stellung von Kommanditisten haben, den oder die Testamentsvollstrecker zur Ausübung ihrer sämtlichen Rechte und Pflichten ermächtigen.

5. Die Rechtsnachfolger eines verstorbenen Gesellschafters sind verpflichtet, ihre Anteile den übrigen Gesellschaftern gegen Zahlung einer nach § 24 zu errechnenden Vergütung zum Kauf anzubieten, wobei diese Verpflichtung erlischt, sofern das Angebot nicht innerhalb einer Frist von drei Monaten angenommen wird. Diese Verpflichtung gilt nicht für den Ehegatten und Abkömmlinge des verstorbenen Gesellschafters. Sind mehrere Gesellschafter an dem Erwerb solcher Anteile interessiert, so ist der Anteil zwischen ihnen im Verhältnis ihrer Beteiligung zueinander aufzuteilen.

6. Die Rechtsnachfolger eines verstorbenen Gesellschafters sind verpflichtet, auf Verlangen des Verwaltungsausschusses einen gemeinsamen Vertreter zur Wahrnehmung ihrer Gesellschafterrechte zu bestellen. Für den Vertreter gilt § 14 Ziffer 4 Satz 2 entsprechend.

§ 23 Folgen des Ausscheidens eines Gesellschafters aus der Gesellschaft

1. In allen Fällen, in denen ein Gesellschafter aus der Gesellschaft ausscheidet, wird diese von den übrigen Gesellschaftern in der bisherigen Form fortgesetzt.

2. Wenn nach dem Wegfall von Gesellschaftern, die durch Kündigung oder aus anderen Gründen aus der Gesellschaft ausscheiden, nur noch ein Gesellschafter übriggeblieben ist, dann kann dieser das Unternehmen mit Aktiven und Passiven und dem Recht zur Fortführung der Firma übernehmen. Übt er das Recht nicht aus, so verbleibt (verbleiben) der (die) Gesellschafter, welcher (welche) sonst ausscheiden würde (würden), in der Gesellschaft, die mit ihm (ihnen) liquidiert wird.

3. Gesellschafter, die gekündigt haben oder denen gekündigt worden ist, sind auf Verlangen der Gesellschaft verpflichtet, ihren Anteil auf einen oder mehrere Gesellschafter oder dritte Personen Zug um Zug gegen Zahlung des nach § 24 Abs. 2 zu ermittelnden Gegenwertes zu übertragen. Die Gesellschafter beschliessen über die Person des Übernehmers, wenn dieser bereits ein Gesellschafter ist, mit der Mehrheit nach § 14 Abs. 3 sonst mit der Mehrheit nach § 26 Abs. 1. Der ausscheidende Gesellschafter hat Anspruch darauf, daß ihn der Übernehmer von jeder Haftung für Gesellschafterschulden freistellt; das gilt nicht für solche Verbindlichkeiten, die der Ausscheidende durch Verletzung seiner Gesellschafterpflichten selbst begründet hat.

§ 24 Abfindung ausscheidender Gesellschafter
aus Gesellschaftsmitteln

1. Ausscheidende Gesellschafter, deren Beteiligung nicht durch einen anderen Gesellschafter oder einen Dritten übernommen wird, erhalten aus Gesellschaftsmitteln eine von der Gesellschaft zu errechnende Abfindung.
2. Das Abfindungsguthaben des Gesellschafters richtet sich nach dem Betrag, der sich aus der Auseinandersetzungsbilanz, die für den Schluss des Kalenderjahres, in welchem er ausscheidet, aufzustellen ist, als sein Guthaben ergibt. Entsprechendes gilt für teilweises Ausscheiden. In dieser Bilanz sind alle Aktiven und Passiven unabhängig von ihrer bisherigen Bewertung in den Jahresbilanzen mit ihrem Zeitwert für das lebende Geschäft einzusetzen. Im einzelnen sind bei der Bewertung folgende Grundsätze zu beachten :
 - a) Ausgleichsforderungen sind mit ihrem Nominalbetrag einzusetzen;
 - b) Wertberichtigungen sind in der Bilanz insoweit aufzulösen, als sie für erkennbare Risiken den wirtschaftlich angemessenen Betrag übersteigen.

- c) Für börsengängige Wertpapiere ist der Börsenkurs der Heimatbörse zum Stichtag anzusetzen; für Posten über 2.000.000 Gegenwert ist jedoch der gewogene Mittelwert zwischen Stichtag und einem sechs Monate vorherliegenden Datum anzusetzen.
- d) Der Wert der Firma und des Geschäftes als solcher bleibt überall ausser Ansatz.
- e) Gewerbliche Beteiligungen, die nicht in börsennotierten Wertpapieren verbrieft sind, und Erwerbsrechte auf solche sind mit dem Betrag anzusetzen, der sich als Wert derselben nach dem Vermögen und der nachhaltigen Ertragskraft der Beteiligungsgesellschaft ergibt. In gleicher Weise sind bei der Bewertung des Vermögens der Beteiligungsgesellschaft Beteiligungen, welche mindestens 50 % betragen, und Erwerbsrechte auf solche zu bewerten.
- f) Am Gewinn des laufenden Jahres nimmt ein ausscheidender Gesellschafter pro rata temporis teil, sofern nicht die persönlich haftenden Gesellschafter die Aufstellung eines Zwischenstatus zum Stichtag beschliessen.

Im Falle der Liquidation sind Ansprüche oder Anwartschaften auf Ruhegehalt der geschäftsführenden oder der ehemaligen persönlich haftenden Gesellschafter und ihrer Hinterbliebenen nach dem versicherungsmathematischen Barwert zum Stichtag der Auseinandersetzungsbilanz als Rückstellung zu passivieren.

3. Das Auseinandersetzungsguthaben des ausscheidenden Gesellschafters ist von dem Bilanzstichtag an mit 2 % über Diskontsatz zu verzinsen. Die Zinsen sind zum Schluss eines jeden Kalendervierteljahres zahlbar.

4. Das Guthaben ist drei Monate nach dem Bilanzstichtag zur Zahlung fällig. Bei Guthaben von mehr als DM 5.000.000,-- kann die Gesellschaft die Zahlung in zwölf gleichen Vierteljahresraten oder in jeder kürzeren Folge gleicher Raten vornehmen. Eine vorzeitige Zahlung innerhalb des Ratenplans ist jederzeit ganz oder teilweise zulässig.
5. Solange die Höhe des Guthabens nicht feststeht, sind die Zinsen und Raten nach dem von den persönlich haftenden Gesellschaftern nach pflichtgemäßem Ermessen geschätzten Mindestguthaben, das sich voraussichtlich ergeben wird, zu zahlen. Sobald das Guthaben feststeht, ist die Differenz nachzuzahlen.
6. Wenn eine Zins- oder Kapitalrate nach Feststellung der Abfindung trotz Aufforderung durch eingeschriebenen Brief nicht innerhalb von zwei Monaten nach Erhalt desselben gezahlt wird, ist die Abfindung in ihrer jeweiligen Höhe vorzeitig fällig.
7. Weitere Ansprüche des ausscheidenden Gesellschafters sind mit Ausnahme etwaiger vertraglicher Pensionsansprüche ausgeschlossen. Jedoch haftet ihm die Gesellschaft dafür, daß er für die Schulden derselben nicht in Anspruch genommen wird.

§ 25 Auflösung und Abwicklung

1. Die Auflösung der Gesellschaft bedarf eines Gesellschafterbeschlusses nach § 26 Abs. 1.
2. Im Falle der Auflösung der Gesellschaft sind die persönlich haftenden Gesellschafter geborene Abwickler. Ihre Vertretungsbefugnis richtet sich nach § 9. Sie erhalten für ihre Tätigkeit eine angemessene Vergütung, über deren Höhe die Gesellschafter nach § 14 Abs. 3 beschließen.

3. Das nach der Abwicklung verbleibende Reinvermögen wird auf alle Gesellschafter im Verhältnis ihrer Kapitalanteile verteilt. Die Bestimmung des § 17 Abs. 1 b) findet auf Abwicklungsgewinne keine Anwendung.

§ 26 Vertragsänderungen

1. Änderungen dieses Vertrages, auch wesentlicher Bestimmungen, bedürfen eines Beschlusses der Gesellschafter mit einer Kapitalmehrheit von zweidrittel.
2. Als Vertragsänderung gilt auch der Abschluß stiller Gesellschaftsverträge, der Abschluß von Interessengemeinschaften sowie der Abschluß aller solcher Verträge, die als Unternehmensverträge im Sinne der §§ 291, 292 AktG gelten.
3. Unter Abs. 1 fallen auch Kapitalerhöhungen. Für Gesellschafter, die eine Kapitalerhöhung nicht mitmachen, gilt § 4 Abs. 6. Eine Verpflichtung zur Leistung von Nachschüssen kann einem Gesellschafter gegen seinen Willen nicht auferlegt werden.

§ 27 Schlußbestimmungen

1. Sollte eine Bestimmung dieses Vertrages ganz oder teilweise unwirksam sein, so wird dadurch die Rechtswirksamkeit der übrigen Bestimmungen nicht beeinträchtigt. Lässt sich der Erfolg einer nichtigen Bestimmung im wesentlichen durch eine neue wirksame Bestimmung erreichen, so sind die Gesellschafter verpflichtet, der Aufnahme solch einer Bestimmung in den Gesellschaftsvertrag zuzustimmen. Für Lücken des Vertrages soll eine angemessene Regelung gelten, die dem, was gewollt ist, am nächsten kommt.

2. Alle Streitigkeiten aus dem Gesellschaftsvertrag werden, soweit dieser Vertrag nicht etwas anderes vorsieht, gemäss der in einer besonderen Urkunde niedergelegten Schiedsgerichtsvereinbarung durch ein Schiedsgericht entschieden.
3. Der Gesellschaftsvertrag gilt mit Wirkung vom

Düsseldorf, den

Stand : 12. Dezember 1974

| | Alt-Burkhardt Kap.Schl. Fusion DM 1.431.000,— DM | Alt-Burkhardt Kap.Schl. Fusion (ohne Suez) DM 1.000.000,— DM | Alt-Trinkaus Kap.Schl. Fusion DM 1.634.000,— DM | Gesamt DM 4.065.000,— DM |
|--------------------------------------|---|--|--|--------------------------------|
| Graf Finckenstein | 119.163,67 | 122.732,10 | | 241.895,77 |
| Joachim J. Hecker | | | 20.553,43 | 20.553,43 |
| Dr. H.S. Graf Münster | | | 12.845,85 | 12.845,85 |
| Bruno J. Neumann | | | 42.391,52 | 42.391,52 |
| Wolfgang von Waldthausen | 20.724,17 | 21.344,70 | | 42.068,87 |
| Abstede B.V. | | | 56.521,85 | 56.521,85 |
| AMIANIUS AG, Niederurnen | | | 128.459,20 | 128.459,20 |
| Banque de Suez (M.M.O.) | 460.075,37 | | | 460.075,37 |
| EKABA AG | 58.027,34 | 59.765,20 | | 117.792,54 |
| Gruppe Simon Hirschland Inc. | 294.282,43 | 303.095,— | | 597.377,43 |
| Kurt H. Grunbaum | 110.149,07 | 113.447,60 | | 223.596,67 |
| Erich O. Grunbaum | 100.994,54 | 104.018,90 | | 205.013,44 |
| Henry Hirschland | 55.675,20 | 57.342,40 | | 113.017,60 |
| Peter K. Grunbaum | 9.154,54 | 9.428,70 | | 18.583,24 |
| Ernest M. Grunbaum | 9.154,54 | 9.428,70 | | 18.583,24 |
| Eva I. Koppel | 9.154,54 | 9.428,70 | | 18.583,24 |
| Dr. Helmut Nieland | | | 7.707,58 | 7.707,58 |
| Gruppe Rudolf Groth | | | 128.458,87 | 128.458,87 |
| Rudolf Groth | | | 77.075,47 | 77.075,47 |
| Dorothea Groth | | | 12.845,85 | 12.845,85 |
| Dr. Angelika Groth | | | 12.845,85 | 12.845,85 |
| Cordula Groth | | | 12.845,85 | 12.845,85 |
| Constanze Groth | | | 12.845,85 | 12.845,85 |
| Hildegard Burkhardt | 29.013,81 | 29.882,60 | | 58.896,41 |
| Dr. Gotthard von Falkenhausen | 82.896,40 | 85.378,80 | | 168.275,20 |
| Handelsbank in Zürich | | | 128.459,20 | 128.459,20 |
| Gruppe Dr. Bernhard von Falkenhausen | 124.344,74 | 128.068,30 | | 252.413,04 |
| Dr. Bernhard von Falkenhausen | 24.869,06 | 25.613,90 | | 50.482,96 |
| Gabriele von der Borch | 24.868,92 | 25.613,60 | | 50.482,52 |
| Dr. Ing. Hasso von Falkenhausen | 24.868,92 | 25.613,60 | | 50.482,52 |
| Dr. Vera von Falkenhausen | 24.868,92 | 25.613,60 | | 50.482,52 |
| Andrea Gräfin Bernstorff | 24.868,92 | 25.613,60 | | 50.482,52 |
| Gruppe Dr. Konrad Henkel | | | 128.459,03 | 128.459,03 |
| Dr. Konrad Henkel | | | 21.409,81 | 21.409,81 |
| Herta Pape | | | 53.524,61 | 53.524,61 |
| Dr. Ulrike Frey | | | 53.524,61 | 53.524,61 |
| Werner Kehl | 72.534,38 | 74.706,50 | | 147.240,88 |
| Gruppe Dipl.-Ing. Viktor Langen | | | 128.459,20 | 128.459,20 |
| Dipl.-Ing. Viktor Langen | | | 64.229,60 | 64.229,60 |
| Marianne Langen | | | 64.229,60 | 64.229,60 |
| Dr. Fritz Meyer-Struckmann | 128.489,49 | 132.337,40 | | 260.826,89 |
| Udo van Meeteren | | | 128.459,20 | 128.459,20 |
| Prof. Dr. Dr. Alfred Pierburg | | | 128.459,20 | 128.459,20 |
| Walter Poland | | | 15.414,99 | 15.414,99 |
| Erich Selbach | | | 64.229,60 | 64.229,60 |
| Prof. Dr. Dr. Ernst Schneider | | | 89.921,31 | 89.921,31 |
| Otto Schoeppler | 41.448,20 | 42.689,40 | | 84.137,60 |

Übertrag:

1.431.000,—

1.000.000,—

1.208.800,03

3.639.800,03

| | Alt-Burkhardt Kap.Schl. Fusion DM 1.431.000,— DM | Alt-Burkhardt Kap.Schl. Fusion (ohne Suez) DM 1.000.000,— DM | Alt-Trinkaus Kap.Schl. Fusion DM 1.634.000,— DM | Gesamt DM 4.065.000,— DM |
|--------------------------------|---|--|--|--------------------------------|
| Übertrag: | 1.431.000,— | 1.000.000,— | 1.208.800,03 | 3.639.800,03 |
| Franz-Heinrich Witthoefft | | | 23.122,57 | 23.122,57 |
| Gruppe Prof. Dr. Johannes Zahn | | | 210.673,25 | 210.673,25 |
| Prof. Dr. Johannes Zahn | | | 105.336,63 | 105.336,63 |
| Dr. Monika Blankenburg | | | 21.838,08 | 21.838,08 |
| Viktorja Skribanowitz | | | 21.838,08 | 21.838,08 |
| Charlotte Röchel | | | 21.838,08 | 21.838,08 |
| Philipp Zahn | | | 39.822,38 | 39.822,38 |
| Dr. Karl Wulf | | | 6.422,93 | 6.422,93 |
| Dr. Klaus Tiedje | | | 5.138,44 | 5.138,44 |
| Gruppe Prof. Dr. Kurt Forberg | | | 128.459,20 | 128.459,20 |
| Prof. Dr. Kurt Forberg | | | 97.500,46 | 97.500,46 |
| Mathias Forberg | | | 9.024,26 | 9.024,26 |
| Brigitte Berger | | | 10.967,24 | 10.967,24 |
| Gabriele Forberg | | | 10.967,24 | 10.967,24 |
| Stefan Glasmacher | | | 51.303,58 | 51.303,58 |
| | 1.431.000,— | 1.000.000,— | 1.634.000,— | 4.065.000,— |

Endabrechnung der Fusion K und L

Nachdem verschiedene frühere Vorschläge nicht zur allgemeinen Annahme durch alle Gesellschafter gebracht werden konnten, wurde zwischen den Alt-Gesellschaftern Düsseldorf und den Alt-Gesellschaftern Essen folgende Endabrechnung der Fusion vereinbart:

1. Nach einer Aufstellung der Bank sind auf die von Alt-Düsseldorf und Alt-Essen eingebrachten "Bemerkenswerten Engagements", nach Abzug früher gebildeter und jetzt nicht mehr benötigter Wertberichtigungen, noch Wertberichtigungen in Höhe von TDM 4.065 zu bilden. Die Alt-Gesellschafter Düsseldorf und Essen werden diesen Betrag wie folgt in die Bank einzahlen:
 - a) Alle Gesellschafter von Alt-Essen zahlen in die Bank einen Betrag von TDM 1.431 ein, der zwischen ihnen im Verhältnis der zum Zeitpunkt der Fusion bestehenden Kapitalquoten zueinander aufgeteilt wird.
 - b) Darüber hinaus zahlen die Gesellschafter Alt-Essen einen Betrag von weiteren DM 1 Mio in die Bank ein; an der Aufbringung dieses Betrages ist die Suez-Gruppe nicht beteiligt; der Betrag von DM 1 Mio ist vielmehr von den übrigen Gesellschaftern Alt-Essen im Verhältnis ihrer Kapitalquoten zueinander, wie sie zum Zeitpunkt der Fusion bestanden hatten, aufzubringen.
 - c) Der Restbetrag von TDM 1.634 ist von den Gesellschaftern Alt-Düsseldorf einzuzahlen.

2. Die Prämienforderung wegen des Verkaufs der KKB-Aktien, fällig Ende 1978, fällt nach Abzug des Anteils der GTB allein Alt-Düsseldorf zu. Der Alt-Düsseldorf hiernach zustehende Prämienanteil wird auf einen Barwert von DM 1 Mio abgezinst. Dieser Betrag wird spätestens zum 31.12.1974 dem Gesellschafterkreis Alt-Düsseldorf ohne Rückgriff von der Gruppe FNCB/GTB gutgeschrieben, so daß er zur Endabrechnung mitverwendet werden kann.
3. Alt-Essen und die übrigen Beteiligten nehmen zustimmend davon Kenntnis, daß die Risikobeteiligung Wulf allein zu Gunsten von Alt-Düsseldorf verwendet wird (rd. DM 200.000,--).

Voraussetzung der Einigung ist, daß dieselbe bis spätestens 23.12.1974 allseitig verbindlich ist. Ferner ist Voraussetzung der Einigung, daß die Endabrechnung der Fusion und Freigaben aus der zweiten Verkaufsaktion (36 %) zum Jahresende durchgeführt werden.

Der Ordnung halber wird bemerkt, daß die Tatsache eines Einigungsvorschlages in keiner Weise die Aufgabe eines Rechtsstandpunktes oder einer Verhandlungsposition bedeutet. Jedoch ist vereinbart, daß nach effectiver Durchführung der vorstehenden, allseits verbindlich getroffenen Einigung sämtliche gegenseitigen Restabrechnungsansprüche aus dem Fusionsvertrag mit Zusatzabkommen und Nachträgen erledigt sind.

Düsseldorf, den 18. Dezember 1974

Für die Richtigkeit:



(Dr. v. Falkenhausen)

gez. Prof. Dr. Zahn
gez. Neumann
gez. Graf Finckenstein
gez. Dr. B. v. Falkenhausen

Partnertausch in Düsseldorf

So häufig bei dem rheinischen Geldinstitut Trinkaus & Burkhardt die Partner wechseln, so selten ist eine klare Strategie zu erkennen. Die Versuche der liquiditätsschwachen Londoner Mutter, ihre Beteiligung zu reduzieren, blieben bislang erfolglos.

Wenn am 18. Oktober zum 200. Geburtstag des Geldinstituts Trinkaus & Burkhardt (T&B, 5,9 Milliarden Mark Bilanzsumme) in der Düsseldorfer Tonhalle Kyrie und Gloria aus Bachs h-Moll-Messe erklingen, beginnt für

Herbert H. Jacobi (51), Sprecher der persönlich haftenden T&B-Gesellschafter, der große Auftritt. Das Jubiläum bietet der Bank einen willkommenen Anlaß, sich dem rheinischen Geldadel aufs neue als erlesene Privatbank zu präsentieren, die

ihrer feinen Klientel zuliebe auf ordinäres Massengeschäft verzichtet und sich darauf konzentriert, das Vermögen ihrer Stammkundschaft zu mehren.

Die Selbstdarstellung grenzt beinahe an Etikettenschwindel. Pri-

U. BAATZ/D. REINEMANN



UNTERNEHMEN / Trinkaus & Burkhardt

Partnertausch in Düsseldorf

So häufig bei dem rheinischen Geldinstitut Trinkaus & Burkhardt die Partner wechseln, so selten ist eine klare Strategie zu erkennen. Die Versuche der liquiditätsschwachen Londoner Mutter, ihre Beteiligung zu reduzieren, blieben bislang erfolglos.

Wenn am 18. Oktober zum 200. Geburtstag des Geldinstituts Trinkaus & Burkhardt (T&B, 5,9 Milliarden Mark Bilanzsumme) in der Düsseldorfer Tonhalle Kyrie und Gloria aus Bachs h-Moll-Messe erklingen, beginnt für

Herbert H. Jacobi (51), Sprecher der persönlich haftenden T&B-Gesellschafter, der große Auftritt. Das Jubiläum bietet der Bank einen willkommenen Anlaß, sich dem rheinischen Geldadel aufs neue als erlesene Privatbank zu präsentieren, die

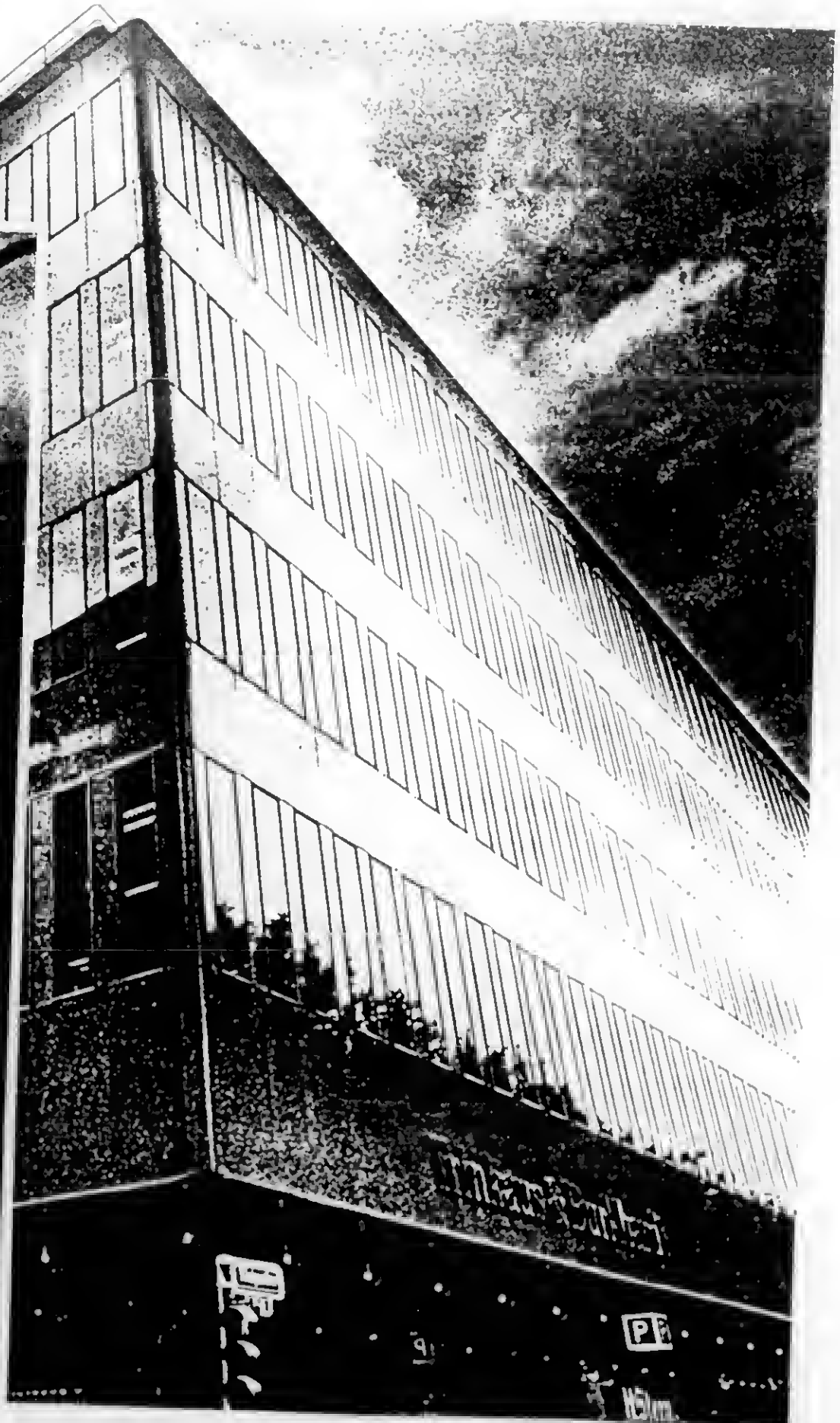
ihrer feinen Klientel zuliebe auf ordinäres Massengeschäft verzichtet und sich darauf konzentriert, das Vermögen ihrer Stammkundschaft zu mehren.

Die Selbstdarstellung grenzt beinahe an Etikettenschwindel. Pri-

U. BAATZ/D. REINEMANN



T&B-Partnersprecher
Jacobi; Bankhaus
in Düsseldorf:
Repräsentant an der Kö



Ausstellungen nach System



Das Ausstellungsbausystem **Leitner_1** wurde als beispielhaft in „Die Neue Sammlung, Staatliches Museum für angewandte Kunst, München“, aufgenommen

Wer Ausstellungsstände für Messen und Tagungen plant, sucht in der Regel nach einem System, das ökonomisch, variabel, funktionstüchtig und, nicht zuletzt, ästhetisch ist. Wir haben darüber nachgedacht. Das Ergebnis: Das **Ausstellungsbausystem Leitner_1**. Es wird einfach zusammengesteckt. Ohne Werkzeug. Schnell und sicher – von jedem Laien. Bei optimaler Standfestigkeit. Leicht im Gewicht. Leicht zu transportieren braucht es nur minimalen Raum zur Lagerung. Mit einer Menge durchdachter Zubehöerteile. Ein Ausstellungsbausystem von formaler Klarheit für größte Gestaltungsvielfalt. Perfekt in kompromißloser Qualität.

Für optimale Planung und überzeugende Präsentation gibt es den **Modell-Bausatz Leitner_1:15**

Fordern Sie unsere Prospekte
Leitner GmbH · Ruhrstraße 4
7050 Waiblingen · Tel 0 71 51 / 1706-0
Telex 7 245 852
Telefax 0 71 51 / 5 71 57

Leitner_1

vatbankiers alter Prägung haben bei T&B schon lange nichts mehr zu sagen: Rund 92 Prozent des Eigenkapitals von 200 Millionen Mark gehören der Londoner Midland Bank (238 Milliarden Mark Bilanzsumme), und die zählt derzeit keineswegs zu den ersten Adressen des Geldgewerbes.

Die persönlich haftenden Gesellschafter – neben Jacobi zählen dazu Sieghardt Rometsch (47), Ernst W. Brutsche (47), Wolfgang von Waldthausen (55) und Gerhard Winkel (56) – halten zusammen nicht einmal zwei Prozent des Kapitals. Der Rest entfällt auf drei ehemalige Kommanditisten.

Seit Jahren schon herrscht in der Topetage eine Fluktuation, die für das Gewerbe alles andere als typisch ist. Und auch die strategischen und organisatorischen Zielvorstellungen wechseln schneller, als es für Banken im allgemeinen und Privatbanken im besonderen üblich und zweckmäßig ist.



Midland-Manager de Carmoy:
Drahtzieher im Hintergrund

Veto der übrigen Partner handeln darf. „Wir sind keine Angestellten“, betont Jacobi. Doch er räumt ein, das Ganze sei „mehr eine Stilfrage“.

Vor gut zehn Jahren verlor T&B die Unabhängigkeit

Nach der Pleite der Bau-Kredit-Bank ein Jahr zuvor, an der T&B mit 12,5 Prozent beteiligt war, fehlte es der Düsseldorfer Privatbank 1974 an Liquidität. Die amerikanische Citibank (150 Milliarden Dollar Bilanzsumme) übernahm die Mehrheit.

Die Bank hatte sich noch immer nicht von der schlecht eingefädelten und mangelhaft durchgeführten Fusion – erst 1971 hatten sich C.G. Trinkaus und Burkhardt & Co. zusammengeschlossen – erholt, da entsandten die neuen Eigentümer ihren Troubleshooter Robert Logan (59) in den Partnerkreis – und sorgten damit mittelfristig für ein heilloses Durcheinander.

Obwohl Logan sich um eine professionelle Organisationsstruktur mühte und insbesondere ein funktionsfähiges EDV-System einrichtete, verloren die Amerikaner nach wenigen Jahren das Interesse an ihrer deutschen Tochter. Die eigene Niederlassung in der Bundesrepublik sollte stärker ausgebaut werden. Einer der Hauptgründe: Die Amerikaner waren im eigenen Ableger in ihren Entscheidungen vollkommen unabhängig, während sie sich bei T&B mit eigensinnigen Altpartnern auseinandersetzen mußten.

Als dann 1980 die Londoner Midland Bank – damals auf ehrgeizigem Expansionskurs – einen guten Preis bot, zauderten die Amerikaner nicht lange und verkauften T&B an die Briten. Den wertvollsten Besitz der einstigen Privatbank, eine rund 80prozentige Beteiligung an der ertragsstarken Kundenkreditbank (KKB), hatten die US-Strategen allerdings schon vorher in ihren Besitz gebracht.

Mit dem Einstieg der Midland Bank übernahm ihr Europa-Chef Hervé de Carmoy (46) in Düsseldorf das Kommando. Im Gegensatz zu seinen Vorgängern meldete der gebürtige Franzose mit den erstklassigen Kontakten zu der internationa-

Persönlich haftende Gesellschafter, in herkömmlichen Privatbanken auf Lebenszeit berufen, haben bei T&B heute nur noch befristete Verträge. Über eine Verlängerung entscheidet die Londoner Mutter, die allerdings nicht gegen das

Intentional Second Exposure

vatbankiers alter Prägung haben bei T&B schon lange nichts mehr zu sagen: Rund 92 Prozent des Eigenkapitals von 200 Millionen Mark gehören der Londoner Midland Bank (238 Milliarden Mark Bilanzsumme), und die zählt derzeit keineswegs zu den ersten Adressen des Geldgewerbes.

Die persönlich haftenden Gesellschafter — neben Jacobi zählen dazu Sieghardt Rometsch (47), Ernst W. Brutsche (47), Wolfgang von Waldthausen (55) und Gerhard Winkel (56) — halten zusammen nicht einmal zwei Prozent des Kapitals. Der Rest entfällt auf drei ehemalige Kommanditisten.

Seit Jahren schon herrscht in der Topetage eine Fluktuation, die für das Gewerbe alles andere als typisch ist. Und auch die strategischen und organisatorischen Zielvorstellungen wechseln schneller, als es für Banken im allgemeinen und Privatbanken im besonderen üblich und zweckmäßig ist.



Midland-Manager de Carmoy:
Drahtzieher im Hintergrund

Persönlich haftende Gesellschafter, in herkömmlichen Privatbanken auf Lebenszeit berufen, haben bei T&B heute nur noch befristete Verträge. Über eine Verlängerung entscheidet die Londoner Mutter, die allerdings nicht gegen das

Veto der übrigen Partner handeln darf. „Wir sind keine Angestellten“, betont Jacobi. Doch er räumt ein, das Ganze sei „mehr eine Stilfrage“.

Vor gut zehn Jahren verlor T&B die Unabhängigkeit

Nach der Pleite der Bau-Kredit-Bank ein Jahr zuvor, an der T&B mit 12,5 Prozent beteiligt war, fehlte es der Düsseldorfer Privatbank 1974 an Liquidität. Die amerikanische Citibank (150 Milliarden Dollar Bilanzsumme) übernahm die Mehrheit.

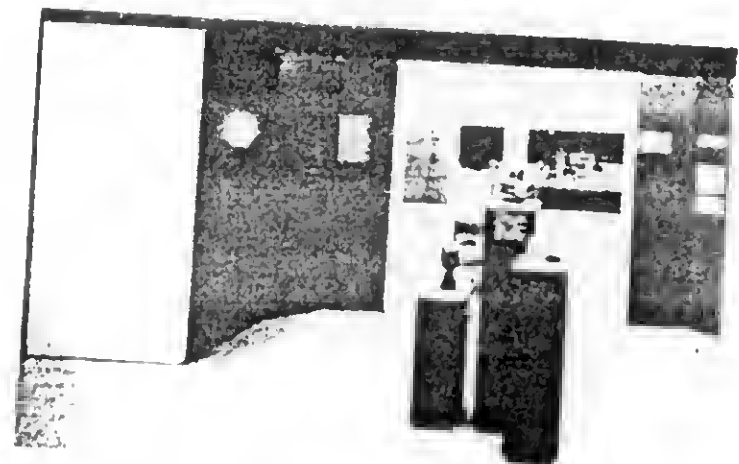
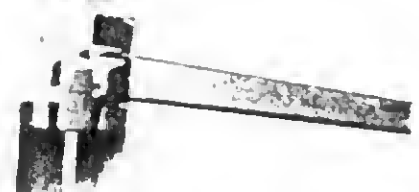
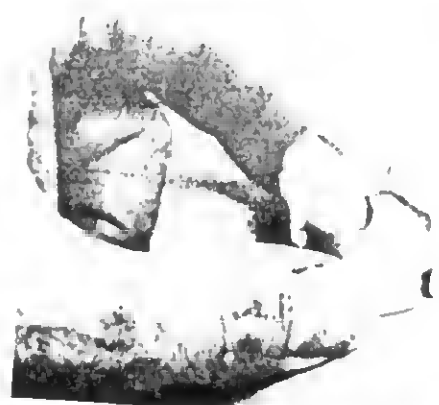
Die Bank hatte sich noch immer nicht von der schlecht eingefädelten und mangelhaft durchgeführten Fusion — erst 1971 hatten sich C.G. Trinkaus und Burkhardt & Co. zusammengeschlossen — erholt, da entsandten die neuen Eigentümer ihren Troubleshooter Robert Logan (59) in den Partnerkreis — und sorgten damit mittelfristig für ein heilloses Durcheinander.

Obwohl Logan sich um eine professionelle Organisationsstruktur mühte und insbesondere ein funktionsfähiges EDV-System einrichtete, verloren die Amerikaner nach wenigen Jahren das Interesse an ihrer deutschen Tochter. Die eigene Niederlassung in der Bundesrepublik sollte stärker ausgebaut werden. Einer der Hauptgründe: Die Amerikaner waren im eigenen Ableger in ihren Entscheidungen vollkommen unabhängig, während sie sich bei T&B mit eigensinnigen Altpartnern auseinandersetzen mußten.

Als dann 1980 die Londoner Midland Bank — damals auf ehrgeizigem Expansionskurs — einen guten Preis bot, zauderten die Amerikaner nicht lange und verkauften T&B an die Briten. Den wertvollsten Besitz der einstigen Privatbank, eine rund 80prozentige Beteiligung an der ertragsstarken Kundenkreditbank (KKB), hatten die US-Strategen allerdings schon vorher in ihren Besitz gebracht.

Mit dem Einstieg der Midland Bank übernahm ihr Europa-Chef Herve de Carmoy (46) in Düsseldorf das Kommando. Im Gegensatz zu seinen Vorgängern meldete der gebürtige Franzose mit den erstklassigen Kontakten zu der internationa-

Ausstellungen nach System



Das Ausstellungsbausystem Leitner 1 wurde als beispielhaft in „Die Neue Sammlung, Staatliches Museum für angewandte Kunst, München“, aufgenommen.

Wer Ausstellungsstände für Messen und Tagungen plant, sucht in der Regel nach einem System, das ökonomisch, variabel, funktionstüchtig und, nicht zuletzt, ästhetisch ist. Wir haben darüber nachgedacht. Das Ergebnis: Das Ausstellungsbausystem Leitner 1. Es wird einfach zusammengesteckt. Ohne Werkzeug. Schnell und sicher — von jedem Laien. Bei optimaler Standfestigkeit. Leicht im Gewicht. Leicht zu transportieren braucht es nur minimalen Raum zur Lagerung. Mit einer Menge durchdachter Zubehörtteile. Ein Ausstellungsbausystem von formaler Klarheit für größte Gestaltungsvielfalt. Perfekt in kompromißloser Qualität.

Für optimale Planung und überzeugende Präsentation gibt es den Modell-Bausatz Leitner 1:15.

Fordern Sie unsere Prospekte
Leitner GmbH · Ruhrstraße 4
7050 Waiblingen · Tel: 0 71 51 1706-0
Telex 7 245 852
Teletax 0 71 51 / 5 71 57

Leitner 1

Fliegender Wechsel an der Kö

len Geldkundschaft allerdings keinerlei Ansprüche auf einen Partnersessel an. De Carmoy begnügt sich bis heute mit der Rolle des Drahtziehers im Hintergrund. Wer Herr im Hause ist, machte er jedoch von Anfang an unmißverständlich klar. Über den Kopf des damaligen Sprechers der Gesellschafter, Karl-Wilhelm Graf Finck von Finckenstein, hinweg zitierte er Abteilungsleiter zum Rapport und ließ den Altpartnern damit keinerlei Zweifel über ihre zukünftigen Entscheidungskompetenzen.

Nach Logan und Hans-Henning von Fluegge, der ebenfalls von der Citibank gekommen war, verließen wenig später auch die Partner Finckenstein, Joachim Hecker und Bernhard Müller die Bank.

Zum Statthalter de Carmoys an der Königsallee avancierte Brutsche, der erst Anfang 1981 zusammen mit dem langgedienten T&B-Manager Winkel in den Gesellschafterkreis aufgenommen worden war.

Unter Federführung de Carmoys machte sich das neue Team an die Umstrukturierung der Bank. De Carmoy, als Midland-Mann gewohnt, in größeren Dimensionen zu denken, wollte nun auch bei T&B eine Matrixorganisation einführen.

Ohne lange Vorstudien stand das Konzept schon sechs Monate nach der Übernahme und wurde am 1. Juli 1981 in die Praxis umgesetzt. Im Gegensatz zu der früheren Stabslinien-Organisation mit eindeutigen Zuständigkeiten mußte jetzt beispielsweise der Niederlassungsleiter Stuttgart vor einer Kreditgewährung gleich zwei Partner um ihr Einverständnis fragen: Einer war zuständig für Kredite insgesamt, der andere für die Region Süd.

Konflikte, so die Theorie, werden bei dieser Organisationsform vornehmlich auf der Führungsebene ausgetragen. Für T&B war das eine Schuhnummer zu groß. „Es hat sich herausgestellt“, weiß Jacobi, „daß die

| | Berufung zum persönlich haftenden Gesellschafter | Ausscheiden als persönlich haftender Gesellschafter |
|--------------|--|--|
| 1980 | | |
| 6. Oktober | | Hans-Henning von Fluegge Robert Logan Joachim J. Hecker |
| 31. Dezember | | |
| 1981 | | |
| 1. Januar | Ernst W. Brutsche Gerhard Winkel | |
| 30. April | | Karl Wilhelm Graf Finck von Finckenstein Bernhard Müller |
| 30. Juni | | |
| 1. Juli | Peter Götz | |
| 1. Oktober | Herbert H. Jacobi | |
| 1983 | | |
| 1. Oktober | Sieghart Rometsch | |
| 1984 | | |
| 30. Juni | | Hermann-Siegfried Graf zu Münster Peter Götz |
| 30. November | | |
| 1986 | | |
| 1. Januar | Christoph Niemann | |

Matrix für dieses Haus nicht optimal war.“ Geändert hätte Jacobi diese Struktur am liebsten gleich bei seinem Eintritt im Oktober 1981. Wie eine Bank zu organisieren ist, meinte er während seiner fünf Jahre als einer der persönlich haftenden Gesellschafter der BHF-Bank gründlich gelernt zu haben.

Die Chancen standen gut. Immerhin galt Jacobi als de Carmoys Wunschkandidat. Die beiden sind Freunde (Jacobi: „Ich kenne Hervé seit 20 Jahren“) aus gemeinsamen Zeiten bei

der Chase Manhattan Bank, für die Jacobi vor dem BHF-Engagement fast 13 Jahre lang tätig gewesen war. De Carmoy hatte deshalb seit der Übernahme von T&B um ihn geworben. Als Jacobi sich endlich entschloß, nach Düsseldorf zu gehen, war jedoch Brutsche schon zum Sprecher berufen.

Für den Mann seiner Wahl mußte de Carmoy deshalb auf eine andere Lösung sinnen. Er machte den neuen Partner kurzerhand auch zum Vorsitzenden des Verwaltungsrates — eine Position, die traditionell den aus Altersgründen ausscheidenden Sprechern zukam.

Bei der nach seiner Ansicht fälligen Neuorganisation mußte Jacobi diplomatisch vorgehen, um Brutsche und de Carmoy nicht bloßzustellen. Der Rat eines neutralen Dritten schien ihm der geeignete Weg: Etwa ein Jahr nach seinem Eintritt holte er McKinsey ins Haus. Und nach monatelangen Vorgesprächen begann 1983 die eigentliche Arbeit für das Strategieprojekt. Jacobi: „Sieben Leute aus unserer Direktionsebene haben wir sieben Monate mit den Beratern hier oben eingesperrt.“

Unter Federführung von McKinseys Bankspezialisten Peter Schlenzka (44) unterzogen die Berater die Bank einer Analyse auf Vollkostenbasis: Alle Kosten werden dabei einzelnen Kunden nach einem bestimmten Schlüssel zugeordnet,

200 Jahre rheinische Geldgeschichte

**Die Bankhäuser C. G. Trinkaus
und Burkhardt & Co. pflegten
die betuchte Klientel**

Vor 200 Jahren gründete Christian Gottfried Jaeger in Düsseldorf eine Handelsfirma und importierte Kolonialwaren, Chemikalien und Farbhölzer für die niederrheinische Textilindustrie. Jaeger vererbte das Unternehmen seinem Neffen Christian Gottfried Trinkaus, der den Warenhandel aufgab und sich auf das Geldgeschäft konzentrierte.

Schon Ende des letzten Jahrhunderts gehörte es in den betuchten Düsseldorfer Kreisen zum guten Ton, ein Konto bei C. G. Trinkaus zu haben. Der spätere Fusionspartner Burkhardt & Co. wurde 1841 als erste Bank in Essen — zunächst unter dem Namen Hirschland — gegründet. Bald entwickelte sich auch das kleinere Haus in Essen zu einer ersten Adresse im Ruhrgebiet, und die seit 1972 zusammengeschlossenen Banken profitieren noch heute von der alten Tradition.

um diejenigen herauszufiltern, die der Bankbilanz am besten tun.

Ergebnis: Der optimale Privatkunde von T&B sollte mindestens 250 000 Mark anlegen und möglichst einen Vermögensverwaltungsvertrag abschließen, um den Arbeitsaufwand für die Bank gering zu halten. Von seinen mehr als 10 000 Privatkunden hätte T&B weit über die Hälfte abstoßen müssen, um sich McKinseys Idealbank zu nähern.

Aber so genau wollten die Düsseldorfser es mit dem professionellen Rat denn doch nicht nehmen. Nur etwa 20 Prozent der Kunden wurden abgestoßen. „Wir haben die Gebühren erhöht“, sagt Jacobi, „und bestimmten Kunden erklärt, sie seien bei einer Volksbank oder einer Sparkasse besser dran.“ Anderen rieten die Banker, ihr Vermögen bei T&B zu konzentrieren, um die Größenordnung des Optimalkunden zu erreichen.

„Viele Leute machen den Fehler, von den Beratern Endlösungen zu erwarten“, rechtfertigt Jacobi die halbherzige Durchführung des Konzepts, „bei uns hat McKinsey eher wie ein Katalysator gewirkt.“

Allzu durchschlagend kann der Einsatz nicht gewesen sein: Die Rentabilität im Privatkundenbereich hat sich nicht wesentlich verbessert.

Die Struktur der Firmenkunden war schon eher nach McKinseys Geschmack. „Nicht mehr als zehn Prozent“, so Jacobi, „lagen im Marginalbereich.“ Nach der Analyse sollte T&B nämlich nur bei mittelständischen Unternehmen mit einem Jahresumsatz zwischen 50 und 500 Millionen Mark Hausbank sein. Bei größeren Firmen reichen die Mittel der Bank nicht aus, um auch die eintägliche Kreditvergabe selbst zu bestreiten. Der Aufwand für die Abwicklung des Zahlungsverkehrs lohnt sich deshalb nicht: Den Großen sollten nur Spezialdienstleistungen angeboten werden, für die T&B Provisionen kassiert.

Aber auch ihre faulen Firmenkunden sortierten die Düsseldorfser nur zögernd aus. Das McKinsey-Raster war ihnen zu eng. Jacobi formuliert das Ziel deshalb so: Im Bereich Firmenkunden und Auslandsge-
schäft, der knapp vor den Privat-

kunden den größten Beitrag zum Gesamtergebnis leistet, soll die Relation von Zins- und Provisionserträgen in naher Zukunft eins zu eins sein. Für die Gestaltung der Kundenstruktur bleibt so ein größerer Spielraum.

Befolgt haben die T&B-Manager McKinseys Vorhaben allein bei der Neuverteilung der Zuständigkeiten, die in erster Linie nach Produkt- und Kundensegmenten vorgenommen werden sollte. „Aus der Matrix wurde eine Kooperation“, sagt Jacobi, „wir haben die Einzelkämpfermentalität kanalisiert.“

Dafür gab es unter den Partnern neuen Ärger. Peter Götz (54), der 1981 wenige Monate vor Jacobi von der Commerzbank in den T&B-Gesellschafterkreis aufgestiegen war, zog Anfang dieses Jahres Konsequenzen und übernahm den Vorstandsvorsitz der Frankfurter Adca-Bank AG (siehe mm 1/1985). Götz, vorher von Frankfurt aus zuständig für den gesamten süddeutschen Raum, sollte sich nach der Umstrukturierung auf das Geschäft mit regionalen Unternehmen beschränken. „Nur ein Segment war mir unternehmerisch zu eng“, sagt der neue Adca-Chef, „hier bin ich verantwortlich für den ganzen Markt.“

Der offizielle Partnersprecher Brutsche war schon Ende 1982 von der Londoner Mutter als Treasurer in die Zentrale beordert worden, und Jacobi hatte — neben dem Vorsitz im Verwaltungsrat — faktisch auch die Rolle des ersten Partners übernommen. „Da war es für den einzelnen Partner nicht mehr so ganz leicht“, erinnert sich Götz.

Das Geschäft wurde von dem Organisationswirrwarr allerdings kaum berührt. Trotz des häufigen Wechsels in der Führungsetage — nachdem im Juni 1984 auch Hermann-Siegfried Graf zu Münster (59) als persönlich haftender Gesellschafter ausschied, um sich ganz den Niederlassungen in Zürich und Luxemburg zu widmen, zählt nur noch von Waldhausen länger als fünf Jahre zum Partnerkreis — hat T&B in den Augen mancher Kunden noch immer den Bonus der piekfeinen und soliden Privatbank. Daß Ansehen und Image der Bank unter der



Crocker-Zentrale in San Francisco: Talfahrt ohne Ende?

fehlenden Kontinuität an der Spitze nicht stärker gelitten haben, ist um so erstaunlicher, als auch die zweite Führungsebene nicht von der Fluktuation verschont blieb. Zwar betont der Wahlschweizer Münster: „Unterhalb des Partnerkreises gibt es wenig Wechsel.“ Aber im Handelsregisterauszug wimmelt es in der Prokuraspalte von gestrichenen Namen.

„Wir haben Freunde überall“, weiß Jacobi auch diese Tatsache zu beschönigen. Im übrigen habe die Bank trotz allem gut verdient. „Der Ertrag“, freut sich Jacobi, „ist in den letzten fünf Jahren durchschnittlich um mehr als 15 Prozent gewachsen.“

Neben der für fast alle Institute seit drei Jahren günstigen Ertragslage haben dazu insbesondere die Geschäfte in Luxemburg und in der Schweiz beigetragen: 25 bis 30 Prozent der Erträge steuern die beiden Auslandsstöchter bei. Und auch die Handelsgeschäfte, für die Partner Brutsche verantwortlich zeichnet, florieren: Der T&B-Banker genießt den Ruf, einer der weltbesten Devisenhändler zu sein.

Besonders stolz sind die T&B-Gesellschafter darauf, daß die Provi-

Tochter auf Abwegen

Crocker National brachte der Midland Bank nichts als Verluste

Als die Midland Bank 1981 zunächst 57 Prozent der zwölftgrößten US-Bankholding, der Crocker National Corporation (23 Milliarden Dollar Bilanzsumme), übernahm, glaubten die Engländer, sich eine hervorragende internationale Position geschaffen zu haben. In den fünf Jahren zuvor waren Crockers Erträge mit einer Durchschnittsrate von 19 Prozent gewachsen.

Doch die Investition erwies sich als Flop: 1984 machte Crocker mit 324 Millionen Dollar den drittgrößten Verlust der amerikanischen Bankgeschichte. Den Rekord hält Continental Illinois (Verlust 1984: über eine Milliarde Dollar), gefolgt von der Seafirst Corporation mit Verlusten von 456 Millionen Dollar 1983.

Schon kurz nach der Übernahme zeigte sich, das Crocker

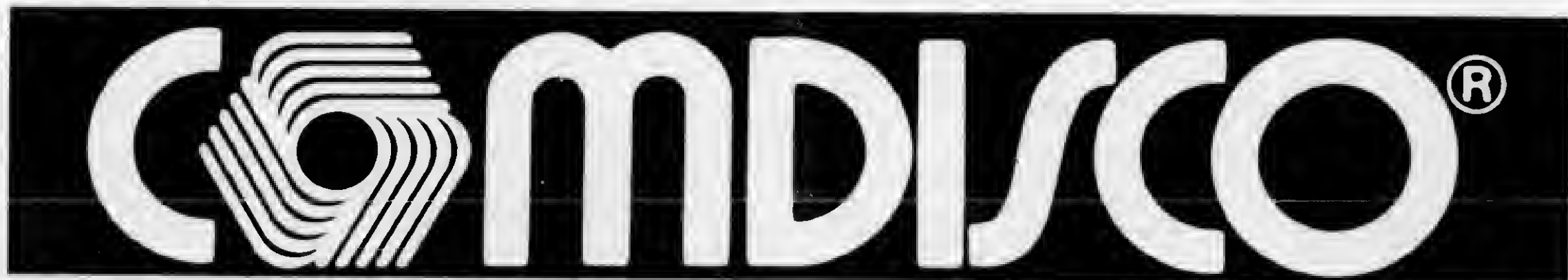
die Erwartungen der Engländer nicht erfüllen konnte: Die Erträge der ersten zwei Jahre reichten nicht einmal aus, um die Kosten für die Finanzierung des Erwerbs — Midland hatte immerhin 820 Millionen Dollar für die Beteiligung gezahlt — zu decken.

Das Institut hatte im Wachstumsrausch die Risiken im kalifornischen Agrar- und Immobiliensektor — Hauptsitz der Bank ist San Francisco — unterschätzt. Als die Landwirtschaft in Schwierigkeiten geriet und die Bodenpreise fielen, schrieb Crocker schließlich rote Zahlen. Zudem ist auch die Midland-Tochter nicht von der Südamerika-Krise verschont geblieben: Argentinien-Kredite von mehr als 300 Millionen Dollar wurden notleidend.

Die Londoner Mutter leistete Kapitalhilfe bis an die Grenzen

ihrer Möglichkeiten und mußte für die jüngste Dividendenzahlung an ihre Aktionäre sogar die Reserven angreifen. Anfang des Jahres häuften sich dann auch die Gerüchte darüber, daß die Mutter selbst ihre Unabhängigkeit verlieren könnte: Als Übernahminteressenten wurden beispielsweise der Tabakriese BAT und der Ölkonzern BP genannt.

Doch die Midland-Manager geben nicht auf, auch wenn die lädierte Tochter nun auch noch 2,25 Millionen Dollar Strafe zahlen muß, weil sie den US-Behörden finanzielle Transaktionen in Höhe von fast vier Milliarden Dollar nicht gemeldet hatte. Im Mai übernahm Midland auch die restlichen 43 Prozent von Crocker und will jetzt durch eine straffe Neuorganisation versuchen, das Fehlengagement zu retten.



Wenn vier der zehn größten deutschen Industrieunternehmen fabrikneue und gebrauchte IBM-Hardware von uns kaufen oder leasen, dann muß das gute Gründe haben:

COMDISCO hat sich in 15 Jahren zum weltweit größten unabhängigen Handels- und Leasingunternehmen der Branche entwickelt.

COMDISCO verfügt über 15 Vertriebsbüros in den USA und 8 Niederlassungen in Europa.

COMDISCO hat 1984 allein in Europa: 45 Großrechner IBM 3081/84 ausgetauscht, mehr als 400 Magnetplatteneinheiten IBM 3380 vertrieben und bei der IBM-Europa im Wert von ca. 120 Mio. DM eingekauft.

Weltweit hat die COMDISCO 2000 Leasingnehmer — in Europa erzielte

die COMDISCO mit rund 300 Kunden ca. 350 Mio. DM Umsatz.

COMDISCO verfügt in den USA über 6 voll ausgestattete Notfallrechenzentren.

Wir möchten Ihr Geschäftspartner werden. Schreiben Sie oder rufen Sie an!



COMDISCO Deutschland GmbH, Mönchstraße 31, 7000 Stuttgart 1, Telefon 07 11/25 43 40, Telex 7 21 498, Teletex 7 11 13 72 · COMDISCO Deutschland GmbH, Föhrenweg 21, Postfach 74, 5144 Wegberg, Telefon 0 24 34/50 48, Telex 8 32 162 · COMDISCO S.A., 70 Résidence de la Côte, CH-1110 Morges, Telefon 00 41-21 71 09 35, Telex 045-458 180 · COMDISCO S.A., Müllackerstraße 32, CH-8152 Glattbrugg, Telefon 00 41-18 10 33 58, Telex 045-58 483 · COMDISCO ist auch in Dänemark, England, Frankreich, den Niederlanden, Schweden, Spanien und 15 x in den USA.

sionsertrag in der Gesamtbank heute bereits mehr als zwei Drittel der Zinserträge ausmachen. Die lukrativen Serviceleistungen sind nicht bilanzwirksam und müssen nicht in Relation zum Eigenkapital begrenzt werden.

Die Londoner Mutter kann sich deshalb auch nicht dazu entschließen, T&B wieder zu verkaufen, obwohl sie Geld gut gebrauchen kann. Die 1981 erworbene Tochter Crocker National brachte allein im letzten Jahr Verluste von 324 Millionen Dollar ein, ein Ende der Talfahrt ist nicht abzusehen (siehe Kasten Seite 57).

Verlockende Angebote der Schweizer Großbanken, die sich derzeit in der Bundesrepublik zu etablieren suchen, schlugen die Londoner Banker aus. Bankgesellschaft und Bankverein (der schon in den 70er Jahren mit der Citibank über T&B verhandelt hatte) wurden von Midland mit dem Hinweis abgespeist, mehr als 49 Prozent des T&B-Kapitals stünden nicht zur Diskussion. Und unter der Federführung einer fremden Bank mochten die Schweizer ihr deutsches Geschäft nicht führen.

Wie schwierig es ist, eine Minderheitsbeteiligung an den Mann zu bringen, weiß Midland aus leidvoller Erfahrung. Seit die französische Indosuez-Bank, die bis dahin mit 20,3 Prozent an T&B beteiligt war, 1982 ihre Anteile zugunsten einer Mehrheit bei der Hamburger Privatbank Marccard & Co. nach London abgab, versucht Midland, dieses Paket wieder loszuwerden.

Weil sich trotz jahrelanger Bemühungen keine ernsthaften Kaufinteressenten meldeten und Midland wegen Crocker immer stärker in Bedrängnis geriet, verfielen Mutter und Tochter auf eine andere Lösung: Im Sommer dieses Jahres wurde T&B rückwirkend zum 1. Januar von einer KG in eine KGaA umgewandelt. Und wenn Jacobi und de Carmoy sich mit ihrem Wunschpartner, der Deutschen Bank, über den Emisjonskurs einigen, steht dem Gang der Börse nichts mehr im Wege.

Rund 30 Prozent des Kapitals, so Jacobi, sollen dann fürs erste dem Anlegerpublikum angeboten wer-

den. Sofern die Einführung erfolgreich verläuft, wird die Liquiditätsschwache Mutter aber wohl zumindest so viel verkaufen, daß sich ihr Anteil auf 51 Prozent reduziert. Jacobi selbst mußte nach der Umwandlung seine Doppelfunktion aufgeben. Denn in einer KGaA kann der Sprecher der persönlich haftenden Gesellschaften — inzwischen nimmt er auch offiziell diese Position ein — nicht gleichzeitig den Vorsitz im Aufsichtsrat übernehmen.

Die Entlastung kommt ihm gerade recht. Denn wie für Brutsche 1982 hat die Londoner Mutter auch für den US-erfahrenen Jacobi zusätzliche Aufgaben vorgesehen: Der T&B-Banker wurde in den Aufsichtsrat der ungeliebten Amerikatochter Crocker berufen und gleichzeitig auch in den Aufsichtsrat der Merchant Bank Samuel Montagu, die ebenfalls Midland gehört und jetzt die internationalen Kapitalmarktgeschäfte von Crocker übernehmen soll.

Die Auslandsniederlassungen von Crocker werden in Midlands internationale Division integriert und Hauptgeschäftsführer de Carmoy unterstellt. Das alte Gespann aus Chase-Zeiten hat jedoch für Düsseldorf vorgesorgt: Sollten Jacobis neue Ämter — zumal ein Boardmandat in den USA ohnehin weit mehr Funktionen bedeutet als in der Bundesrepublik — ihn zu oft von der Königsallee fernhalten, hat er in Rometsch einen Vertreter seines Vertrauens. Auch Rometsch verbinden gemeinsame Zeiten bei der Chase mit Jacobi und de Carmoy, die ihn im Oktober 1983 aus dem Vorstand der Landesgirokasse Stuttgart in den Partnerkreis von T&B holten.

Daß Rometsch in Zukunft faktisch die Sprecherrolle übernehmen könnte, weist Jacobi weit von sich. Die Vertretung sei auf die Partner verteilt, und Rometsch trete nur „nach außen“ als sein Ersatzmann auf. Und im nächsten Jahr hat Jacobi dann auch noch einen Vertrauten aus seiner BHF-Bank-Tätigkeit im Partnerkreis: Christoph Niemann (48), bisher Generalbevollmächtigter in Frankfurt, wird am 1. Januar 1986 persönlich haftender Gesellschafter bei T&B.

Stefanie von Viereck

Gegen Plagen im Magen.



Sieht man ihm an, daß er eben nach Sodbrennen hatte? rahasal!



Jetzt lacht sie wieder. Der quälende Magendruck ist weg. rahasal!



Das lastende Völlegefühl nervt ihn nicht mehr. rahasal!



gegen Sodbrennen, Magendruck, Völlegefühl
rahasal wirkt in Minuten für Stunden.

In allen Apotheken

rahasal Magentabletten,
rahasal Magentabletten mit
verlängerter Wirkstoff-Freigabe,
rahasal Magenpastillen mit
Pfefferminzgeschmack, rahasal Magenpulver
gegen Sodbrennen, Magendruck,
Völlegefühl und ähnliche
Magenbeschwerden. Bei Nieren-
funktionsstörungen hochdosierte
Daueranwendung vermeiden.

raha arzneimittel, 2800 Bremen 33

Trinkaus sets a testing pace

One bank stands out as an innovator in Germany's conservative financial markets. Darrell Delamaide examines the rise of an institution which, say its admirers, has found a means to open up the country's closed shop.

Trinkaus & Burkhardt has established itself as uncontested leader in financial innovation among German banks. The Dusseldorf-based institution, majority-owned by Hongkong & Shanghai Banking Corporation (HSBC), has lead-managed a dazzling succession of bonds, warrants and options employing the full range of derivative instruments. It has been a global leader in warrants – its deals include compound, money-back, step-down, capped and range warrants – and has pioneered reverse floaters, currency options, dual-currency bonds, zero bonds and floor certificates.

In more than 400 issues from mid-1986 to mid-1993, the institution has brought financing techniques widely used abroad to conservative German markets jealously guarded by a Bundesbank and *Grossbanken* which have resisted change. "It's admirable – there's nothing else you can say," remarks Jochen Neynaber, managing partner at Schroder Munchmeyer Hengst in Frankfurt. He observes that Trinkaus's strong position in trading enables it to offset risk in highly complex transactions: "It's a combination of trading acumen and high IQ," Neynaber maintains.

The high IQ, by all accounts, belongs to Trinkaus managing partner Christoph Niemann, who has spearheaded the bank's emergence as a major player in Deutschmark issues (Trinkaus now regularly ranks in the top

five of many Dm league tables). Some competitors even use the word "genius" to describe the innovative capacity of Niemann, a long-time executive at BHF-Bank who joined Trinkaus in 1986 and is now vice chairman of the International Securities Market Association.

But Trinkaus is hardly a one-man show and is not just a niche player. The six managing partners under the leadership of Herbert Jacobi, a former executive vice-president of Chase Manhattan, have endorsed the use of new financing instruments as tools to sharpen the bank's competitive edge in the full range of universal banking business. Profits now derive fairly equally from securities and trading, corporate banking, and private banking.

Transformation of the bank from a tired also-ran at the end of the 1970s has resulted from a mixture of tradition, international networking, modern management and banking skill. A new phase began in 1980, when Midland acquired Trinkaus from Citibank. Hervé de Carmoy, in charge of organizing Midland's international business, persuaded Jacobi to take over management of the bank. The two had been together at Chase in the 1970s: Jacobi had been area director for Germany and central Europe before going to New York as executive vice president. But he left Chase in 1977 to become a managing partner at BHF-Bank, the position he held when De Carmoy recruited him.

Trinkaus traces its ancestry back to 1785 and was the leading private bank in Dusseldorf after the war. It shares the "bank side" of the prestigious Königsallee with *Grossbanken* which until recently operated their big branches there as a kind of second headquarters. Trinkaus often supplied the chairman of the Dusseldorf stock exchange, which ran a not-so-distant second to Frankfurt for much of the post-war period. Otto Graf Lambsdorff, the former economics minister, worked as an executive at Trinkaus before devoting himself to a political career.

In 1972 Trinkaus jumped onto the merger bandwagon and joined with Essen-based Burkhardt & Co. But losses in a real estate firm and then difficulties that followed collapse of the Herstatt banking house in 1974 forced Trinkaus & Burkhardt to seek outside capital. Eager to acquire the bank's KKB retail financing unit, Citibank became majority shareholder. In 1980, the US institution, keeping KKB, sold Trinkaus to Midland Bank. Last year the British clearer was itself taken over by HSBC.

Cutting-edge systems

The travails of the 1970s had weakened Trinkaus but Jacobi was not exactly starting from scratch. The bank retained a strong core of corporate and private customers in the region, the centre of West Germany's heavy industry, and held a respectable position in securities trading. Citibank's focus on KKB had meant neglect of Trinkaus's business but the bank has one important legacy from the



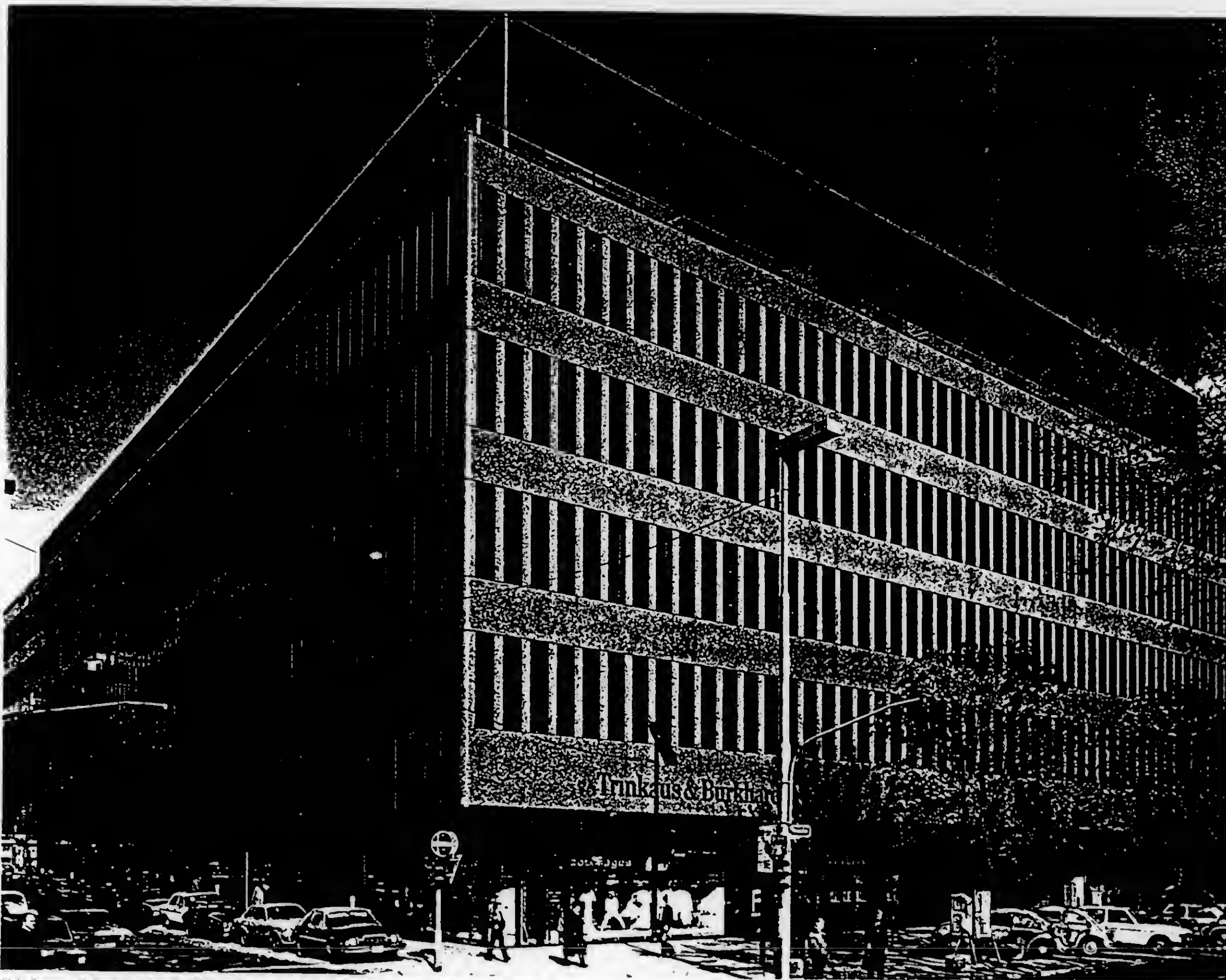
Niemann: even competitors call him a genius.

Citibank years: state-of-the-art computer systems. The US bank used its Dusseldorf subsidiary to test systems before introducing them throughout its global network. Continued high investment – Dm16 million in 1992, equivalent to half of Trinkaus's reported net profit – have kept these systems at the cutting edge.

Jacobi beefed up top management, bringing in Sieghardt Rometsch to head corporate banking. Rometsch had been his successor as Chase's area director for central Europe and was later management board member of Landesgirokasse Stuttgart. Harold Horauf was also brought from Bayerische Hypotheken- und Wechsel-Bank to oversee trading and securities but it was at a chance meeting in 1985 that Jacobi learned that Niemann, head of new issues at BHF-Bank, was about to sign for another institution. Within 24 hours Trinkhaus had made him an offer to join the bank as managing partner.

The lure for Niemann was not only the chance to become partner but also to implement his ideas for new financing instruments, for which he had found little backing at BHF. He believed that new instruments offered a key to open the door of Germany's closed shop in financial markets. The *Grossbanken* use their interlocking directorships and house bank relationships to discourage competition and shut out newcomers. For Niemann, "The question has always been how to crack that nut."

An unwritten but very strict rule of the Dm market forbade issuing houses to steal mandates from a competitor once it had become lead manager – at least for the plain vanilla issues everyone offered. Niemann's simple answer was offer something new. After a couple of tentative issues in 1986 for Midland and Trinkaus, the bank offered a series of bonds with currency warrants for borrowers like the Council of Europe, Christiana Bank og Kreditkasse, Kreditbank, and



Trinkaus claims to have 87 of Germany's top 100 companies as clients.

◀ Eurofima, as well as other issues for Volvo and the EC.

Lead managements rose dramatically in succeeding years: from 13 in 1988 to 107 in 1992; they stood at 98 for the first five months of 1993. Besides numerous warrants and options issues in its own name, Trinkaus lead-managed hybrids, floaters, warrants and even some straight bonds for big international names such as EIB, ECSC, World Bank, Republic of Austria, Republic of Ireland, ABN Amro Bank, Creditanstalt Bankverein and Banque Indosuez. It also operated for top-rated Germans including Deutsche Ausgleichsbank and the financing agencies of Bavaria, Hamburg, Baden-Württemberg, Bremen, and Schleswig-Holstein.

Niemann ticks off the innovations Trinkaus introduced to the German market: covered warrants, naked warrants, capped warrants, reverse floaters. "Each time we have been the pioneers, the first ones," he points out. In 1992 *International Financing Review*, a trade newsletter, named Trinkaus its Warrants House of the Year.

Trinkaus devises its innovations in brainstorming sessions that bring together members of the consortium and new issues departments as well as those from currency, futures and securities trading, and legal and tax experts. Niemann explains: "Sometimes we wait a year-and-a-half until the time is right for certain concepts." The bank has several new structures in the drawer waiting for the right interest-rate phase, he says.

The new financing instruments are more profitable than straight issues, Niemann contends. "You can hardly earn anything on just underwriting," he says. Despite the large number of man-hours needed to create them the new instruments offer greater opportunities for profit, not only from fees and commissions but from trading and arbitrage. Best of all, the Trinkaus partners feel, leadership in the new instruments puts the bank in the van of radical changes being experienced by the financial markets. Traditional distinctions between international and domestic issues are disappearing in the wake of deregulation that removes restrictions on ownership. Even the

distinction between primary and secondary markets has blurred as trading becomes an important component of an issue's mechanics, says Niemann.

Trinkaus uses its expertise in derivatives to carve out opportunities in other banking markets. For corporate clients, the bank offers tailor-made risk management and interest-rate management packages using derivative products. It is in this field that the potential synergy of the universal bank, combining investment and commercial banking, is best realized. The bank provides traditional services to corporate clients, including trade financing and currencies and payments transactions. It still considers credits, says Rometsch, to be the backbone of the relationship with a customer. But Trinkaus's size — equity capital of Dm550 million — means it cannot satisfy credit needs of German multinationals of the Rhine-Ruhr region. "So we tell them to go get a big credit at a Landesbank, and we'll handle the interest-rate management," says Rometsch.

Corporate sources confirm that Trinkaus,

along with *Grossbanken* Deutsche and Dresdner, is a leader in interest-rate management in Germany. In overall business dealings, Trinkaus claims to have 87 of the country's top 100 firms as clients, and boasts market penetration of 28% in its target group of firms, with annual sales topping Dm100 million (in the former West Germany). The service component in corporate business is so high that credit transactions account for only 20% of the profits in this sector, which in turn represent up to 40% of the bank's overall profit.

The focus is not on lending but on services. "It's investment-bank thinking," says Harold Horauf, the managing partner who heads trading activities. Close co-ordination between corporate and trading departments enables Trinkaus to adapt quickly to changes in customer needs. In 1989 to 1990 corporate clients wanted interest-rate caps, recalls Rometsch, while last year the demand was for forward-rate agreements.

This flexibility gives Trinkaus an edge in the corporate market. The big German banks, bogged down in internal rivalries between departments and branches, have been slower in developing derivative instruments. US investment banks such as Goldman Sachs and Merrill Lynch, active in supplying derivative packages to German institutional investors, do not have the same access to corporates as a bank with a commercial relationship. "We are proof that the universal banking system works and can be competitive," comments Jacobi, now "spokesman" for the managing partners – a *primus inter pares*.

Play down the Midland connection

The bank's reputation for innovation also draws customers in the private banking business, Jacobi claims. Although most high-net-worth customers are over 55 and seeking conservative investments, they like the image of competence and expertise projected by Trinkaus. "It's the combination of arch-conservative and modern that appeals to them," says Hans Dieter Baumann, general manager responsible for private banking. Moreover, adds Baumann, younger customers or potential heirs are often curious about trying new instruments with high-yield potential.

Trinkaus has seven branches, primarily to serve private customers, including recently opened outlets in Berlin and Baden-Baden, a big retirement centre. The average account size is Dm1.8 million and the bank says it holds assets worth Dm11 billion for private customers, more than half of which is under discretionary management. This makes Trinkaus one of the leaders in high-end private banking market, along with BHF-Bank (similar in structure although much bigger than Trinkaus) and with private banking houses such as Sal. Oppenheim Jr. & Cie. For this reason Jacobi has been eager to preserve the "German" identity of Trinkaus and to play down connections with Midland or the HSBC



Jacobi: "Proof that universal banking works".

Group. The bank's literature carries its own logo – no Midland griffins – and references to foreign ownership are fleeting.

Wealthy German customers seeking confidentiality and discretion prefer partner-managed banks with no operational connections to big banks, domestic or foreign. To penetrate this market more effectively, the *Grossbanken* acquired or revived private banking houses that are supposed to operate autonomously, although these ventures have not been especially successful. The German label also matters for wholesale business, from new issues to corporate business. Explains Jacobi: "If you are perceived as a foreign bank you are excluded from consortiums. You lose your share in the AKA [the export credit guarantee agency]." He adds that corporate clients "look at you as a fair-weather bank – the image of all foreign banks".

Trinkaus has bent over backwards to maintain its "Germanness". In the mid-1980s it restructured as a partnership with shares and floated its stock in a public offering to bring Midland's stake down from over 90% to 70%, giving German shareholders a "blocking minority". (The share is listed on the stock exchange and Landeskreditbank Baden-Württemberg, a public-sector bank based in Stuttgart that co-operates in the issuing business, has a stake of nearly 20% in Trinkaus.) The bank does not belong to the Association

There are no taboos at Trinkaus. This is an idea-friendly environment

of Foreign Banks, nor is it categorized as such in the Federal Association of German Banks, the main industry group. Rather it is classified as a regional bank, like BHF-Bank, not only there but at the Bundesbank (the *Privatbankier* label is reserved for those who have not gone public).

The partnership structure itself distinguishes the Dusseldorf bank from wholly owned subsidiaries in the HSBC Group, for personally liable partners enjoy wide independence under German law. In fact, Trinkaus does not really fit in with the commercial banking culture of the group, whose main units are Hongkong and Shanghai, Midland and Marine Midland of the US. Trinkaus operates its limited corporate-finance activity in conjunction with other group banks, like Samuel Montague and Euromobiliare but in its main businesses is fairly autonomous. Even in placement of its international bond issues, says Niemann, HSBC customers account for less than 5%.

Switch to HSBC rule

Transition to HSBC rule has, however, been smooth. Many top HSBC executives spent some time at the Hongkong Bank's Hamburg branch and speak German. (In 1988, Trinkaus took over the branch as part of the international rationalization undertaken by Midland and Hongkong Bank when they were negotiating a merger.) Trinkaus is also a profitable investment, so HSBC has not shown any inclination to interfere. Like all German banks, Trinkaus has considerable leeway in creating reserves and tends to under-report profits. Net profit in 1992 was Dm32 million. A better gauge of earning power is pre-tax "partial operating profit" (excluding trading on own account), which was Dm82 million last year, on total assets of Dm7.7 billion. (Consolidated figures for the Trinkaus group, including investment and foreign subsidiaries, were net profit of Dm40 million on total assets of Dm10 billion.)

Rebuilding Trinkaus and making it a force in German finance has not been an easy task. There were a couple of minor accidents – a Zurich subsidiary which aimed to penetrate the Swiss institutional investor market was a complete flop, and the first manager of the new Baden-Baden branch swindled customers out of several million marks (they were paid back). But the toughest challenge has been to persuade cautious German clients of the merits of the new instruments. "The problem in Germany is attitude," says a derivatives specialist at a US investment bank competitor. Not only customers but German banks themselves have lacked the flexibility to develop use of innovative instruments and techniques.

The situation has changed rapidly in recent years and Trinkaus is profiting from its head-start as acceptance of new techniques grows. The key, Jacobi feels, has been to promote an atmosphere of teamwork and openness at the bank. "There are no taboos," he says, "This is an idea-friendly environment."

AR 25638 6/3

TRUST AGREEMENT - HANDELGESELLSCHAFT SIMON HIRSCHLAND & MAAMLooZE VERNootSCHAP
N.V. TRUST MAATSCHAPPIJ ROKIN 1938

ARCHIVES



Die Unterzeichneten :

1) Die offene HANDELSGESELLSCHAFT SIMON HIRSCHLAND in
Essen, hierweiter als "Hirschland" bezeichnet,

einerseits

und

2) Die NAAMLOOZE VENNOOTSCHAP N.V. TRUST MAATSCHAPPIJ
ROKIN, mit Sitz in Amsterdam, hierweiter als "Trustrokin"
bezeichnet,

andererseits.

IN ANBETRACHT DESSEN :

dass Hirschland laut Vertrag vom 7. Dezember 1938,
registriert in Amsterdam am 9. Dezember 1938, Teil 92,
Blatt 67, Folio 1139, an Trustrokin eine Forderung in
Höhe von £ Sterling 40.000, welche Hirschland an die Firma
Glyn, Mills & Co in London hat, zediert hat ;

dass die Parteien hinsichtlich dieser Zession eine
Retrozession über einen Betrag von £ Sterling 20.000
vereinbaren wollen ;

HABEN NACHFOLGENDES VEREINBART :

Trustrokin zediert an Hirschland zurück, sowie Hirsch-
land erklärt von Trustrokin in Retrozession angenommen zu
haben, zwanzig tausend Pfund Sterling (£ Sterling 20.000)
von der Forderung in Höhe von £ Sterling 40.000.-, welche
Trustrokin laut dem obenerwähnten Vertrage an die Firma
Glyn, Mills & Co in London hat.

Demgegenüber entlässt Hirschland/aus der beim oben-
erwähnten Vertrag durch Trustrokin übernommenen Ver-
pflichtung, Schulden zu einem Höchstbetrag von
£ Sterling 40.000 zu bezahlen und ermäßigt letzteren Be-
trag auf £ Sterling 20.000.-

Die Klausel des obenerwähnten Vertrages, nach welcher

/ Trustrokin
app.

[Handwritten signature]



Die Unterzeichneten :

- 1) Die offene HANDELSGESELLSCHAFT SIMON HIRSCHLAND in
Essen, hierweiter als "Hirschland" bezeichnet,
einerseits
und
- 2) Die NAAMLOOZE VENNOOTSCHAP N.V. TRUST MAATSCHAPPIJ
ROKIN, mit Sitz in Amsterdam, hierweiter als "Trustrokin"
bezeichnet,
andererseits.

IN ANBETRACHT DESSEN :

dass Hirschland laut Vertrag vom 7. Dezember 1938,
registriert in Amsterdam am 9. Dezember 1938, Teil 92,
Blatt 67, Folio 1139, an Trustrokin eine Forderung in
Höhe von £ Sterling 40.000, welche Hirschland an die Firma
Glyn, Mills & Co in London hat, zediert hat ;

dass die Parteien hinsichtlich dieser Zession eine
Retrozession über einen Betrag von £ Sterling 20.000
vereinbaren wollen ;

HABEN NACHFOLGENDES VEREINBART :

Trustrokin zediert an Hirschland zurück, sowie Hirsch-
land erklärt von Trustrokin in Retrozession angenommen zu
haben, zwanzig tausend Pfund Sterling (£ Sterling 20.000)
von der Forderung in Höhe von £ Sterling 40.000.-, welche
Trustrokin laut dem obenerwähnten Vertrage an die Firma
Glyn, Mills & Co in London hat.

Demgegenüber entlässt Hirschland/aus der beim oben-
erwähnten Vertrag durch Trustrokin übernommenen Ver-
pflichtung, Schulden zu einem Höchstbetrag von
£ Sterling 40.000 zu bezahlen und ermäßigt letzteren Be-
trag auf £ Sterling 20.000.-

Die Klausel des obenerwähnten Vertrages, nach welcher

/ Trustrokin
app.

[Handwritten signature]

Trustrokin diese Schulden erst zu zahlen hat
nachdem sie den betreffenden Betrag von der Firma Glyn,
Mills & Co in London zur freien Verfügung erhalten hat,
wird aufrecht erhalten.

Dieser Vertrag unterliegt dem niederländischen Recht.

In doppelter Ausfertigung unterschrieben,
in Amsterdam, den 29. April 1939.

Jan Zwart

N.V. TRUSTMAATSCHAPPIJ ROKIN

Dr. Jur. H.G. Stibbe *Dr. Jur. W.R. Nijkerk*

Gesehen von mir, Jan Zwart, Notar in Amsterdam,
zur Beglaubigung der obenstehenden Namensunterschrif-
ten der Herren Dr. Jur. H.G. Stibbe und Dr. Jur. W.R.
Nijkerk, Mitglieder des Verwaltungsrat der in Am-
sterdam Sitz habenden Aktiengesellschaft (Naamlooze
Vennootschap) N.V. TRUSTMAATSCHAPPIJ ROKIN, welche
Herren in ihrer genannten Eigenschaft zur Vertretung
der N.V. Trustmaatschappij Rokin kollektiv-zeich-
nungsberechtigt sind.

Amsterdam, den 29. April 1939



Jan Zwart
not.

COPY.

(50 cent stamp.)

Die Unterzeichneten

1) Die offene Handelsgesellschaft Simon Hirschland
in Essen

Hier weiter als "Hirschland" bezeichnet

2) Die N.V. Trustmaatschappij "Rokin", Amsterdam,

Hier weiter als "Trust Rokin" bezeichnet,

erklären folgendes vereinbart zu haben:

Hirschland zediert an Trust Rokin sowie diese erklärt
von jener in Zession angenommen zu haben eine Forderung in
Höhe von

£ Sterling 40.000.-.-.,

welche Hirschland an die Firma Glyn, Mills & Co., London, hat.

Gegen diese Zession verpflichtet sich Trust Rokin
Hirschland gegenüber, sofort nachdem sie oben erwähnten Be-
trag von der Firma Glyn, Mills & Co., London, zur freien Ver-
fügung erhalten hat, damit als wären es eigene Schulden
der Trust Rokin, Schulden bis zu einem Höchstbetrag von
£ Sterling 40.000.-.-., welche Hirschland Trust Rokin näher
angegeben hat, zu zahlen. Dieser Vertrag unterliegt dem
niederländischen Recht.

In doppelter Ausfertigung unterschrieben in

Amsterdam, den 7. Dezember 1938.

(Gez.)

N.V. TRUSTMAATSCHAPPIJ ROKIN

(Gez.)

(Gez.)

Gratie geregistreerd in Amsterdam
Negen Desember 1900 acht en dertig
deel 92 blad 67 No. 1139, een blad
geen renveed.

De Inspecteur

(Gez.)

GESEHEN VON

Gesehen von mir, Willem Straub, Notar in Amsterdam,
zur Beglaubigung der umstehenden Namensunterschriften der
Herren Dr. Jur. H.G. Stibbe und Dr. jur. Ph. S. Frenkel, Mitglie-
der des Verwaltungsrates der in Amsterdam Sitz habenden
Aktiengesellschaft (Naamlooze Vennootschap) N.V. TRUSTMAAT-
SCHAPPIJ ROKIN, welche Herren in ihrer genannten Eigenschaft
zur Vertretung der N.V. Trustmaatschappij Rokin kollektiv-
zeichnungsberechtigt sind.

Amsterdam, 14. Dezember 1938.

(Stempel)

(Gez.) W. STRAUB.

W. STRAUB.
Notaris te
AMSTERDAM.

BRITISH CONSULATE GENERAL
AMSTERDAM.

Date 14th December, 1938.
For the legislation of the signature of
Mr. W. Straub, Notary Public at Amsterdam.

(Official Stamp):
BRITISH CONSULATE GENERAL
AMSTERDAM.

(Gez.) J. J. LEE.
ACTG. BRITISH VICE-CONSUL.

7/6d.
Consular Service
Stamp.

2/-
Consular
Service Stamp.

AIDE MEMOIRE

Am Samstag, den 12. November 1938 besuchte ich GLYN, MILLS & CO. und benachrichtigte sie, dass, da wir im Verfolg der Ereignisse vom 9. und 10. November in Deutschland nicht wussten, was mit unserer Firma und unseren Werten dort geschehe, ob die mit uns geschlossenen Verträge gehalten würden usw., ich sämtliche für die Firma SIMON HIRSCHLAND bei ihnen hinterlegten Unterschriften als ungültig erklärte mit Ausnahme der Unterschriften der im Ausland befindlichen Partner: Georg S. Hirschland, Gustav Harff, E.O. Grunebaum und K.H. Grunebaum.

Da am Samstag nur der Assistant Manager des Foreign Departments und keiner der verantwortlichen Partner anwesend war, wurde eine weitere Unterredung für den folgenden Montag verabredet. Die Streichung der Unterschriften wurde dagegen von mir am gleichen Tage schriftlich bestätigt.

In der Unterredung am 14. wurde die Streichung der Unterschriften von GLYNS anerkannt, und ich bat die Herren, mir einen Auszug des Kontos zu übermitteln. Mit Brief vom gleichen Tage empfing ich Kontoauszug begleitet von einer Rückfrage, ob man auch in Zukunft noch Kontoauszüge nach Essen schicken sollte. Mit meinem Brief vom 17. habe ich GLYNS gebeten, in Zukunft alle Kontoauszüge und Benachrichtigungen nur noch an mich zu schicken.

Es hat in diesen Tagen ein lebhafter Gedankenaustausch schriftlich und telefonisch zwischen hier und Amsterdam stattgefunden über die Frage, ob es nicht richtiger sei, das gesamte Geld abzuheben und eventuell auf ein anderes Konto zu überschreiben. Diese Handlung wäre nach den deutschen Devisenbestimmungen ungesetzlich gewesen, sofern wir nicht eine Devisengenehmigung dafür gehabt hätten. Hätten wir also diesen Schritt getan, so hätten wir damit den deutschen Behörden gegenüber eventuell als Erste ungesetzlich gehandelt und ihnen damit eine Handhabe gegeben uns auszubürgern und die restlichen vorhandenen Werte in Deutschland zu konfiszieren. Wir hatten auch erhebliche Bedenken, diesen Schritt zu tun, solange noch nahe Familienangehörige in Deutschland waren und wir hätten auch unsere Generalbevollmächtigten in Deutschland in erhebliche Gefahr gebracht. Trotzdem also sehr vieles dafür sprach und es die ganze weitere Behandlung dieser Frage erleichtert haben würde, wurde zwar nicht einstimmig, aber durch Mehrheitsbeschluss entschieden, dass das Geld zwar blockiert werden sollte und der Kontrolle der im Ausland befindlichen Inhaber allein unterstehen sollte, dass man es aber nicht von dem Konto abheben wolle.

Am Donnerstag derselben Woche benachrichtigten mich GLYNS, dass sie Dispositionen über ca. £4,072. 7. 7. von Essen bekommen hätten, dass diese Instruktionen jedoch von Herren gegeben seien, deren Unterschrift keine Gültigkeit mehr habe. Es setzte naturgemäss sofort ein lebhafter Gedankenaustausch mit Amsterdam ein, ob diese Dispositionen ausgeführt werden sollten oder nicht. Diese £4,072 gehörten an sich zu denjenigen Devisen, die auf Grund des Uebnahmevertrages an BURKHART bzw. die DEUTSCHE BANK übertragen werden sollten, während die restlichen £40,000 nicht mit übergehen würden. Nach langen Überlegungen entschlossen wir uns also, diese rein wirtschaftliche Verabredung einzuhalten. Um kein Praejudiz zu schaffen, habe ich GLYNS ohne in irgendeiner Weise auf den Zahlungsauftrag von Essen Bezug zu nehmen, einen Brief geschrie-

ben, in dem ich sie bat, an die Firma KLEINWORT, SONS & CO. £3,000 und an die Fa. BURKHART & CO. durch Kontouebertrag ca. £1,072., d.h. den noch ueber £40,000 hinausgehenden Saldo zu zahlen, und ausnahmsweise entgegen genereller Jnstruktionen Belastungsaufgabe nach Essen zu schicken.

Es entspann sich noch eine kurze Diskussion bei GLYNS im Hause, ob die beiden Zahlungsauftraege inhaltlich gleichartig waren, da man dort den Brief von Essen anders uebersetzt hatte. Ich habe am 18. November an meinen Bruder geschrieben, dass man sich meiner Version angeschlossen hat, nachdem meine Jnstruktionen in dem von mir unterzeichneten Brief eindeutig waren. In dieser Unterhaltung hat mir Mr. Curtis bestaetigt, dass sie in jedem Falle bei einem Auftrag von Essen um eine Bestaetigung von mir bitten wuerden, und dass man nur auf Grund eines Briefes von mir einen Auftrag von Essen durchfuehren wuerde. Ich habe Mr. Curtis in dieser Unterhaltung bereits avisiert, dass wir wahrscheinlich den Saldo des Kontos bald auf jemand anders uebertragen wuerden, und Mr. Curtis hat mir ausdruecklich damals muendlich bestaetigt, dass eine derartige Disposition von mir anerkannt wuerde, und dass ich jederzeit in der Lage waere, ueber das Geld zu disponieren.

Zwischenzeitlich war bekannt geworden, dass erstens das Haus von Herrn Harff ziemlich verbrannt war, und dass von seinen Moebeln, selbst soweit sie teilweise noch vorhanden waren, nicht mehr viel zu gebrauchen war; Zweitens eine Reihe von juedischen Jnstitutionen wie das Kinderheim und das Jugendheim, beide mehr oder weniger Hirschlandsche Stiftungen, wie auch die Synagoge verbrannt oder zerstoert waren; Drittens, dass eine Abgabe von allem juedischen Vermoegen in Hoehe von mindestens 20% bis zum Gesamtbetrag von einer Milliarde geleistet werden muesste, die auch unsere frueher gemachten Abmachungen mit den deutschen Behoerden umstossen wuerde unabhängig davon, dass die Ereignisse des 9./10. November saemtliche Jnhaber zu neuen erheblichen Unterstuetzungsleistungen fuer Familienangehoerige, die nicht in der Lage waren auszuwandern, verpflichteten. Das zerstoerte Privateigentum musste zu Lasten der Besitzer wieder hergestellt werden, waehrend die Versicherungsansprueche -soweit sie ueberhaupt gezahlt wurden- an das Finanzamt a conto der oben erwahnten 20%-igen Abgabe gingen.

Wie sich erst im Laufe der folgenden Wochen herausstellte, war eine weitere Folge dieser Ereignisse, dass verschiedene Familienangehoerige von saemtlichen Jnhabern, die in Deutschland bleiben sollten, und die man in Mark ausgestattet hatte oder ausstatten wollte, oder die selbst noch etwas Vermoegen besaessen, nunmehr entgegen dem urspruenglichen Plan zur Auswanderung gezwungen waren. Da sie meistens vollkommen mittellos an der Grenze ankamen, haben sich die in Devisen zu leistenden Unterstuetzungszahlungen saemtlicher Jnhaber ins Ungeheure gesteigert.

Da die £40,000 diesen verursachten Schaden nicht einmal ausgleichen konnten, beschlossen die Jnhaber ueber das Wochenende, dass diese £40,000 zum Ausgleich der erlittenen Schaeden zurueckbehalten werden sollten. Ich ueberlegte mit Herrn Sydney Harvey, in welcher Form man am besten dieses Geld abdisponieren sollte, um es nachher wieder in einer solchen Form fuer Rechnung Dritter einzahlen zu koennen, ohne dass die Zusammenhaenge erkennbar seien. Das beste wuerde sein ein Scheck an die Barclays Bank (D.C.O.) ausstellen zu lassen, bei der Sydney

schrieben, in dem ich sie bat, die beiden Zahlungen

gut bekannt war. Dieser hatte schon mit dem Manager verabredet, dass er das Geld in £1.-Noten abheben wuerde. Diese £1.-Noten waeren sofort wieder eingezahlt worden, es wuerde jedoch auf diese Weise auf dem Scheck vermerkt worden sein, dass er in £1.-Noten abgehoben worden sei. Dann wuerde die Trust Maatschappij Rokin, oder wer immer dafuer infrage gekommen waere, diesen Betrag bei Sydney gutgehabt haben. Dieser ganze Modus war auch aus dem Grunde noetig, weil zu der Zeit noch unbekannt war, ob nach der Zerstoerung so vieler Werte die mit den auslaendischen Banken vereinbarte Umschuldung unserer Stillhaltecredite von diesen noch durchgefuehrt wurde, und ob nicht der eine oder andere auf die Idee kaeme, nunmehr wegen der Wertverminderung seiner in Deutschland befindlichen Sicherheiten, die im Ausland befindlichen Jnhaber teilweise haftbar zu machen. Fuer diese durch die deutsche Regierung angeordnete Vernichtung von Aktiven wollten wir natuerlich mit unserem sowieso durch die gleichen Ereignisse schon verminderten Vermoeegen nicht verantwortlich gemacht werden koennen.

Am 19. November beauftragte die Firma SIMON HIRSCHLAND in ESSEN, vertreten durch Unterschrift, die bereits von mir geloescht war, GLYNS, die £40,000 an Kleinwort, Sons & Co. zu zahlen. Dieser Brief war Montag, den 21. in London und traf bei GLYNS ungefaehr gleichzeitig mit einem von mir unterschriebenen Auftrage ein, mir als dem Ueberbringer dieses Briefes einen Scheck in Hoehe von £40,000, Ordre Barclays Bank (D.C.O.) auszuhaendigen und Belastungsaufgabe an mich gemass meinem Brief vom 17. zu schicken. Als ich meinen Auftrag uebergab, unterrichtete mich Herr Curtis von den anders lautenden Jnstruktionen, die er von Essen bekommen hatte und erkundigte sich, was wir auf diesen Auftrag hin zu unternehmen gedaechten. Ich setzte mich sofort mit Amsterdam in Verbindung, wo ueber einen Gulden-Betrag bei der A.C.M. ebenfalls eine Disposition eingetroffen war. Ich hatte mich zwischenzeitlich auch schon mit Herrn Cohen, Mitglied der Fa. Linklaters & Paines, ueber den Fall unterhalten, der mir die Woche vorher geraten hatte, den Betrag abzuheben.

Auch an diesem Montag, den 21., habe ich mich wieder mit ihm beraten, und wie es der Zufall will, wollten ihn in der gleichen Angelegenheit auch GLYNS konsultieren, was er aber wegen Interessen-Kollision ablehnen musste, nachdem ich schon vorher ihn konsultiert hatte. GLYNS setzten sich dann mit einem anderen Solicitor in Verbindung. Es haben dann an diesem Montag und am folgenden Dienstag verschiedene Besprechungen und Beratungen stattgefunden. Zunaechst stellte ich mich immer auf den Standpunkt, dass der Auftrag von Essen durch meine vor mehr als einer Woche erfolgten Streichung der Unterschriften, die von GLYNS nicht nur nicht widersprochen, sondern ausdruecklich anerkannt war, keinerlei Gueltigkeit haben koenne, und dass mein Auftrag ausgefuehrt werden muesse. Schon vorher hatten die Amsterdamer sich einen Auszug aus dem Handelsregister besorgt, der nach dem 12. November angefertigt war, und der meine Berechtigung als Jnhaber dokumentierte, und ferner eine beglaubigte Abschrift der Abmachungen zwischen Herrn Heckmann und Herrn Dr. Hirschland, sowie eine Quittung von Herrn Heckmann, woraus hervorging, zu 1) dass Herr Heckmann keinerlei Ansprueche an die Aktiven der Fa. Simon Hirschland hatte, sondern nur "Paid Partner" war, zu 2) dass seine Ansprueche aus diesem Vertrag als "Paid Partner" voellig befriedigt waren. Aus diesen Unterlagen ging hervor, dass die Herren Hirschland, Harff und Grunebaum die einzigsten berechtigten Jnhaber der Fa. Simon Hirschland waren und infolgedessen auch die einzigen waren, die Ansprueche auf die Aktiven dieser Firma machen konnten.

Diese Unterlagen stellte ich GLYN MILLS, sofern es gewünscht wurde, zur Einsichtnahme zur Verfügung. Mr. Balfour glaubte seinen Mandanten jedoch nicht raten zu können, die Auszahlung an mich vorzunehmen. Nach Beratung mit Herrn Cohen erklärte ich mich dann unendlich Herrn Curtis gegenüber bereit, den Auftrag zur Aushandlung eines Schecks an mich dahingehend abzuändern, dass ich ihm vorschläge, den Betrag auf ein neu zu errichtendes Konto der Trustmaatschappij Rokin bei GLYNS zu übertragen, wogegen die Trustmaatschappij ROKIN einen Revers unterschreiben würde, für alle Schäden, die aus dieser Zahlung entstehen könnten, aufzukommen. Ich erklärte mich sogar bereit, als besonderes Entgegenkommen Glyns gegenüber - bei denen ich vermeiden wollte, den Eindruck zu erwecken, dass ich ihre bisher freundschaftliche Einstellung irgendwie missbrauchen wolle, und die ich ferner nach Möglichkeit vor einem Prozess, in dem sie doch recht unbeteiligt waren, schützen wollte -

- 1) falls es Herr Balfour vorziehen würde, anstelle der Holländischen Trustmaatschappij eine englische zu setzen, falls dies für GLYNS angenehmer wäre,
- 2) die Trustmaatschappij zu veranlassen, über die £40,000 hinaus noch einen weiteren Betrag einzuzahlen als Deckung für Kosten und Spesen, die GLYNS entstehen könnten, falls von Deutschland aus gegen sie prozessiert werden würde, der Prozess von ihnen verloren würde, und sie also auf die Trustmaatschappij auf Grund von deren Revers zurückgreifen müssten.

Ich bot GLYNS also genügende Sicherheit für diese Auszahlung an.

Nach Rücksprache mit Herrn Balfour glaubten sie jedoch auf diesen Vorschlag nicht eingehen zu können, obwohl ich sie darauf aufmerksam machte, dass wir in demselben Falle in Holland ohne zusätzliche Einzahlung unser Geld bekommen hätten, und dass ferner eine andere englische Bank, bei der keinerlei Schritte von uns unternommen worden wären, die Übertragung des Saldo der Fa. Simon Hirschland auf Burkhart & Co. auf Grund eines Zahlungsauftrages, der vom Prokuristen unterschrieben war, abgelehnt hatte und die Unterschrift eines der Inhaber verlangt hatte.

Als einzigstes Entgegenkommen dieser Verhandlungen konnte ich erreichen, dass nachdem Glyn Mills & Co. sich entschlossen hatten, keinen der beiden Zahlungsaufträge auszuführen, man mir zusagte, dass da ich Instruktionen gegeben hätte, keinerlei Mitteilungen über das Konto nach Essen, sondern nur an mich zu schicken, man mir den Brief, den man nach Essen schreiben würde, vorher zu zeigen. Am Mittwoch nachmittag empfing ich den Entwurf zu diesem Brief, der mich insofern ungeheuer enttäuschte, als er Essen und mich ungefähr auf eine Stufe stellte. Wenn GLYNS glaubten, sich sichern zu müssen, wofür man Verständnis haben muss, so war doch an meiner Berechtigung, Instruktionen zu geben, nicht zu zweifeln, es waren von ihnen bisher auch nie Zweifel geäußert worden, während ESSEN's Autorisation in jedem Falle zweifelhaft war. Ich habe dann versucht, mich mit GLYN MILLS in Verbindung zu setzen und nach langen Bemühungen erst Mr. Curtis ausführlich gesprochen, der keine Möglichkeit sah, den Brief abzuändern, dann, nachdem Mr. Curtis nochmal mit demjenigen Partner gesprochen hatte, der die Angelegenheit bearbeitet, habe ich gemeinsam mit ihm diesen, Mr. Babington Smith, gesehen. Nach langem Ringen bis 1/2 8 Uhr abends habe ich erreicht, dass dieser Brief nicht gemäss dem Entwurf, abgeschickt wurde, dass verabredet wurde, für den nächsten Vormittag eine gemeinsame Besprechung zwischen GLYNS und ihrem Solicitor, sowie

mir und Herrn Cohen stattfinden zu lassen, dass man im Anschluss an diese Besprechung, und zwar vor Schalterschluss, nach Essen depeschieren muesse, dass ich die Depeschenkosten uebernehmen wuerde, und dass man in dieser Besprechung noch einmal den Text der Depesche und eines im Anschluss an diese zu schreibenden Briefes durchsprechen wuerde.

In dieser Besprechung am Donnerstag, den 24. vormittags ergab sich, dass die Herren von Glyn Mills zwar grosses Verstaendnis fuer unsere Situation hatten, dass aber Herr Balfour den Fall rein juristisch beurteilte und glaubte, seinen Mandanten zu allergroesster Vorsicht raten zu muessen. Trotzdem gelang es Herrn Cohen, ihn insofern zu ueberzeugen, dass zwischen den beiden Anspruechen doch ein erheblicher Unterschied sei, und ihn zu einer Abaenderung des Entwurfes zu bewegen. Dies insbesondere auch deswegen, weil die Vertreter der Fa. GLYN MILLS, wenn keine juristischen Bedenken bestaenden, fuer eine conciliatorische Haltung waren.

Der Hauptpunkt, auf den sich unsere Wuensche erstreckten, war die Abaenderung des Satzes ".....as we have received instructions as regards this sum from other parties claiming to be Messrs. Simon Hirschland....." und "in the circumstances we do not propose to act upon either set of instructions but will retain this sum of money in our hands here for whom it may concern, leaving the parties claiming the same to take such steps as they may be advised." Das Original des Entwurfes mit den in dieser Besprechung beschlossenen Abaenderungen von Herrn Cohen und mir handschriftlich eingefuegt liegt hier vor.

In dem endgueltigen Wortlaut, der nach Essen uebermittelt wurde, ist zugegeben, dass sie vor Erhalt des Briefes aus Essen auf Grund einer berechtigten Unterschrift Instruktionen bekommen haben, die mit dem Auftrag von Essen unvereinbar sind. Auch der Schlusssatz ist erheblich geaendert, in dem Essen nur mitgeteilt wird, dass man im Augenblick ~~das~~ auf Grund der Ansicht der Berater den Betrag zurueckhalten wuerde. Kopie dieser Originaldepesche sowie Abschrift des von Essen eingegangenen Zahlungsauftrages haben GLYNS mir gemeinsam mit der Antwort an mich uebermittelt.

GLYNS haben den vereinbarten Text am 24. um 12 Uhr nach Essen depeschirt und am gleichen Tage den Wortlaut dieser Depesche einfach bestaetigt. Auf beides ist von Essen niemals eine Bestaetigung, ein Protest, oder sonst irgendeine Antwort eingegangen, was meines Erachtens nicht unerheblich ist.

In der Antwort vom 24. an mich, adressiert an Herrn Simon Hirschland, c/o E.O.Grunebaum, wird mir mitgeteilt, dass man meinen Auftrag nicht ausfuehren koennte, weil man einen anderen Brief bekommen haette "ever a signature purporting to be that of Messrs. Simon Hirschland.....". Was man zu tun denkt, wird in dem Brief an mich offen gelassen.

Wegen dieses Briefes, der am 25. bei mir eintraf, habe ich mich sofort mit Herrn Cohen in Verbindung gesetzt, welche Schritte nunmehr zu unternehmen seien. Durch das Schweigen von Essen musste ja nach Ansicht aller unsere Position von Tag zu Tag staerker werden. Herr Cohen hat mir dann einen Brief entworfen, den ich am 29. an GLYNS uebergab, in dem ich 1) mir alle weiteren Schritte wegen der Nichtausfuehrung des von mir gegebenen Auftrages vorbehielt, 2) formell gegen diese Nichtaus-

fuehrung protestierte, und drittens um eine Bestaetigung bat, dass man nichts unternehmen wuerde, was meinem Auftrag widerspraech, ohne mir vorher genuegend Zeit zu geben. Auf diesen Brief haben GLYN MILLS nur geantwortet, dass sie ihrer fruheren Mitteilung vom 24. nichts hinzuzufuegen haetten.

Da ich anlaesslich der Uebergabe von Briefen Gelegenheit hatte, Herrn Curtis zu sehen, und auch zwischen- durch ihn mal sprach, setzte ich meine Bemuehungen, GLYNS zu bewegen, gegen Unterschrift eines Reverses, wie schon oben erwaeht, das Geld an eine dritte Person zur Auszahlung zu bringen, fort. Auch Herr Cohen, der mit GLYNS sehr gut bekannt ist, setzte ^{sich} direkt und indirekt ueber Herrn Balfour da fuer ein. Diese Bemuehungen waren jedoch vergeblich.

Der Zweck dieser Transaktion war, die Situation fuer Glyns unveraendert zu belassen, andererseits aber den Deutschen gewisse juristische Moeglichkeiten zu nehmen, an das Geld heranzukommen. Im Gegensatz zu Holland und U.S.A. z.B., wo man die Devisen- und konfiskatorischen Gesetze des dritten Reiches nicht anerkennt, steht man hier auf dem Standpunkt, dass, so unmoralisch ein Gesetz auch sein koenne, man es anerkennen muesse, sofern man den Staat, der es erlassen hat, anerkennt. In der Zwischenzeit war in Deutschland ein Treuhaendergesetz erlassen worden, auf Grund dessen bei jeder Firma die Jnhaber ihrer Befugnisse entkleidet werden konnten und dem Treuhaender die alleinige Verfueungsgewalt ueber die Firma gegeben werden konnte. Herr Cohen warnte mich auch vor folgender Moeglichkeit: Durch eine ungeheure Devisen- oder Steuerstrafe, die man uns aus irgendwelchen nichtigen Gruenden auferlegen koenne, bestaende doch die Moeglichkeit, die Firma S.H. einfach bankrott zu machen. Die Einstellung der englischen Gerichte, die sonst fuer Refugees nicht unfreundlich sei, sei grundlegend anders, sofern sie es auf der anderen Seite mit einem Konkursverwalter zu tun habe. Obwohl meine Instruktion vom 12. November eindeutig vor Erlass irgendeiner Steuerstrafe oder Einsetzung eines Treuhaenders erfolgt sei, sei diese Gefahr nicht von der Hand zu weisen, solange der Betrag auf einem Konto bei GLYNS staende, das den Namen "SIMON HIRSCHLAND ESSEN" fuehre. Diese Gefahr bestaende besonders dann, wenn die deutschen Behoerden sich fuer die auferlegte Strafe vorweg befriedigten und dadurch eventuell nicht mehr genuegend Aktiven vorhanden waeren, um die Glaebiger zu befriedigen.

Ein Punkt, der bei meinem Brief vom 12. November nicht beruecksichtigt war, war die Generalvollmacht, die jeder der Jnhaber vor seiner Auswanderung zu Gunsten von Herrn Heinrich Schumacher und/oder Herrn Dr. F. Fenthol erteilt hatte. Diese Generalvollmachten, die sehr weitgehend waren, sind aus dem Grunde erteilt worden, damit in der Liquidation der F.S.H. keinerlei Verzoegerung oder Schwierigkeiten entstaenden, wenn saemtliche Jnhaber sich im Ausland befinden. Diese beiden Herren sollten ja die Liquidation durchfuehren. Es fiel uns nun nachtraeglich ein, dass auf Grund dieser Generalvollmachten, von deren Existenz zwar niemandem Mitteilung gemacht war, die GLYN MILLS von mir erteilten Instruktionen eventuell storniert werden koennten. Nach Ruecksprache mit Herrn Cohen habe ich daher am 1. Dezember GLYNS einen Brief geschrieben, in dem ich ihnen von diesen Generalvollmachten Kenntnis gab und sie, soweit sie diese Firma betrafen, im eigenen Namen, im Namen meiner Partner und im Namen der Firma S.H. aufhob. Dieser Brief ist von mir sowohl mit S.H. wie auch mit E.O. Grunebaum unter-

zeichnet.

Dieser Brief ist am 2. von mir persönlich Herrn Curtis uebergeben worden, dem ich mitteilte, dass die anderen Jnhaber seiner Firma noch eine schriftliche Bestaetigung dieser Streichung zukommen lassen wuerden, dass aber die eine Bestaetigung aus Amerika kommen muesse und daher laenger dauern wuerde. Herr C. wollte wegen der Generalvollmachten die Solicitors fragen, glaubte aber, dass alles so in Ordnung sei. Bestimmt wuerden sie nichts nach Essen schreiben, ohne mich vorher zu fragen, und nachdem sie von der Kanzellierung unterrichtet waeren, wuerden sie keinesfalls mehr eine Handlung auf Grund einer solchen Vollmacht anerkennen. In dieser Unterredung teilte mir Herr C. auch mit, dass Essen sich weder auf das Telegramm hin noch auf die briefliche Bestaetigung bis dahin geruehrt haette. Ich hatte auch nach vorhergegangener Ruecksprache mit Herrn Cohen bei Herrn Curtis wegen des Glynschen Briefes vom 1. Dez. angerufen, besonders da dieser Brief nicht die von uns gewuenschte Erklaerung enthalten hatte. In dieser muendlichen Unterredung erwiderte mir Herr Curtis, dass ihr Berater ihnen diesen Entwurf gemacht habe, dass er offiziell keine Bestaetigung in der von uns gewuenschten Form wegen dieses letzten Abschnittes unseres Briefes geben koenne, aber er riete mir privat, doch ihr Telegramm nach Essen durchzusehen, aus dem eindeutig hervorginge, dass sie auf dem Gelde sitzen wuerden. Ich hatte nach dieser Unterredung auch den Eindruck, dass sie uns loyal helfen wollen & nichts machen wuerden, was unseren Interessen zuwiderlief.

Mit Brief vom 2. Dez. haben Glyns die Streichung der Generalvollmachten, soweit sie ihre Firma betraf, schriftlich anerkannt, so dass also dieser Gefahrenpunkt ueberwunden war. Am gleichen Tage haben die Herren K.H.Gruenebaum & G. Harff Glyns die gewuenschten Bestaetigungen uebersandt, welche von Glyns an diese beiden Herren c/o E.O.Gruenebaum ihrerseits wieder bestaetigt wurden. Bei Dr. Georg Hirschland waren die entsprechenden Daten Newyork, den 12. Dezember bzw. London, den 9. Januar 1939. Nach Essen sind ueber diese Vorgaenge natuerlich keinerlei Mitteilungen gegangen, und die Generalbevollmaechtigten selbst sind von dieser Streichung nie unterrichtet worden. Sie haben auch nie versucht, auf Grund ihrer Generalvollmachten Dispositionen zu treffen, die dieses Konto beruehrten mit der einzigen Ausnahme, dass versehentlich viele Monate spaeter ein Brief von Essen von Herrn Dr. Fenthol unterschrieben war, der nicht zu den gewoehnlichen Unterschriftstraegern der Firma gehoert hatte; aber auch dieser Brief ist von Essen sofort nachdem dieses Versehen bemerkt wurde, am naechsten Tage zurueckgezogen worden und durch einen anderen Brief ersetzt.

Nachdem auf Grund der vergeblichen Bemuehungen von Herrn Cohen und mir feststand, dass GLYNS zu einer Auszahlung des Geldes gegen Sicherheiten nicht bereit waren, gingen unsere Erwaegungen laufend dahin, ~~xxxx~~ wie man trotzdem den Betrag sichern bzw. den Zugriff der deutschen Behoerden entziehen kann. Neben Herrn Cohen haben wir uns auch in Amsterdam mit Herrn Rechtsanwalt Fraenkel beraten, und das Ergebnis war, dass saemtliche Anwaelte uns rieten, die Forderung gegen GLYN MILLS an eine dritte Person abzutreten bzw. zu verkaufen. Am 7. Dezember ist daraufhin ein Vertrag zwischen der Firma Simon Hirschland und der Trustmaatschappij ROKIN zustande gekommen, auf Grund dessen Hirschland die Forderung gegen GLYNS an ROKIN gegen eine vereinbarte und genau festgelegte Entschaedigung abtreten. Dieser am 7. Dezember abgeschlossene Vertrag ist am 9. Dezember in Amsterdam registriert, von einem Notar beglaubigt (14. Dezember), dessen Un-

terschrift seinerseits wieder vom englischen Konsulat beglaubigt worden ist. Auch ist eine amtliche und beglaubigte Uebersetzung dieses Aktes angefertigt worden.

Um alles nochmal durchzusprechen, ist am 9./10. Dezember Herr Rechtsanwalt Frenkel hergekommen, um mit mir gemeinsam erst noch einmal Herrn Cohen zu sprechen, und nachdem dort alles durchgesprochen war, GLYNS aufzusuchen. Mit Brief vom 9. Dezember haben wir GLYNS von der Zession an ROKIN Kenntnis gegeben, und Herr Frenkel als Rechtsberater von ROKIN hat durch seine Unterschrift diese Mitteilung bekräftigt. Am 12. Dezember haben GLYNS auf diese Mitteilung geantwortet, und obwohl dieser Brief eine Bestätigung dahingehend ist, dass sie von der vorgenommenen Abtretung Kenntnis genommen haben müssen, bestreiten sie die Gültigkeit dieser Abtretung und teilen mir mit, dass sie von dem in ihrem Brief vom 24. November dargelegten Standpunkt nicht abgehen können. Dieser Brief, wie die meisten anderen vorhergehenden Briefe von GLYNS, ist an die Firma Simon Hirschland adressiert, meistens auch mit einem gleichlautend adressierten Umschlag versehen und dann in einem Extraumschlag an mich adressiert worden. Mit Schreiben vom 14. Dezember hat dann ROKIN mein Schreiben vom 9. in der Eigenschaft als Inhaber von S.H. nochmal ausdrücklich bestätigt. Die legalisierte Uebersetzung, den Handelsregister-Auszug und die Unterschriftenliste von ROKIN sind gleichzeitig damit uebermittelt worden. Auf Reklamation vom 29. Dezember haben GLYNS den Empfang dieses Schreibens vom 14. am 30. Dezember bestätigt.

In den folgenden Tagen haben dann noch einige Beratungen mit Herrn Cohen und Verhandlungen zwischen diesem und Herrn Balfour stattgefunden. In einem Gespräch, das noch in Anwesenheit von Herrn Frenkel geführt worden war, hatte Herr Cohen Herrn Balfour angedeutet, dass unabhaengig von dem Betrag eventuell ja auch die Frage des Schadensersatzes fuer Nichtauszahlung desselben entstehen koennte. Dies bewog Herrn Balfour, seinen Mandanten zu raten, "to issue an Interpleader Summons". Dies haette sofort zu einem Prozess geführt, den wir weniger der Kosten wegen zu diesem Zeitpunkt scheuten, sondern weil dadurch unsere saemtlichen deutschen Aktiven unbedingt verloren gehen wuerden, und weil die Gefahr der Repressalien an den zahlreichen Familienangehoerigen nicht von der Hand zu weisen war. Nach einigen Ueberlegungen hat daraufhin am 9. Dezember Herr Cohen einen Brief an Herrn Balfour geschrieben, in dem er bestätigt, dass auch ROKIN das Geld vorerst bei GLYNS belassen werden, und dass keine Ansprueche auf Schadenersatz wegen der Nichtauszahlung des Betrages gestellt wuerden. Mit Antwort vom 12. Dezember hat Herr Balfour seine Ansichten praezisiert und festgelegt, was er seinen Mandanten bei den verschiedenen Eventualitaeten raten wuerde.

Unsere Ueberlegungen in den darauffolgenden Tagen waren, wie wir unsere Position am besten schuetzen koennen, selbst wenn sich die Verhandlungen mit den deutschen Behoerden noch laenger hinziehen sollten, und ob wir, ohne Gefahr zu laufen unsere Stellung zu schwaechen, die Angelegenheit in der Schwebe lassen konnten. Es wurde die Moeglichkeit erortert, den ersten Schritt zu einem Prozess zu tun, in dem man einen Writ ausfertigen liess, dann aber die Angelegenheit pendent lassen wuerde, oder wenn die Verhandlungen mit Deutschland sich noch lange hinziehen wuerden, den Prozess doch durchzufuehren. Herr Cohen machte mich naemlich darauf aufmerksam, dass die Oeffentlichkeit der englischen Gerichte seine zwei Seiten haette. Der ganze Prozess mit allem, was wir gegen die Deutschen vorzubringen haetten, wuerde in den Zeitungen stehen koennen, und bisher haetten sich die Deutschen gescheut, derartige Prozesse durchzufuehren. Noch in jedem ihm bisher bekannten Falle haetten sie es vorgezogen, sich vor der Gerichtsverhandlung

mit der Gegenseite zu verstaendigen. Wir hatten ^{durch/} den Prozess also ein gewisses Druckmittel. Wenn wir trotzdem davon keinen Gebrauch gemacht haben, so war es immer wieder die Personenfrage, denn wenn in den Vergleichsverhandlungen erst mal die Namen der uns Interessierenden genannt waren, brachten wir die Gestapo eventuell erst auf Zusammenhaenge, die ihnen vielleicht zum Teil gar nicht bekannt waren.

Nachdem Herr Cohen zunaechst der Ansicht war, dass, so wie der Zustand zu der Zeit war, er ruhig einige Wochen belassen werden konnte, hat er mich spaeter beruhigt, dass er auch noch weiterhin so verbleiben koenne. Wenn auch unregelmaessig, haben mir GLYNS hie und da Kontoauszuege uebersandt, und in jedem Falle es unterlassen, solche nach Essen zu schicken. Nachdem einen Moment anlaesslich der Zession an ROKINS und die Weigerung von GLYNS zunaechst den Brief, der ihnen davon Kenntnis gab, anzunehmen, auch im Zusammenhang mit den Telefonaten Cohen-Balfour mein Verhaeltnis zu GLYNS etwas getruebt war, war in der 2. Haelfte Dezember und nachher mein Verhaeltnis zu Herrn Curtis bzw. zur Firma wieder ein sehr nettes. Ich sprach ihn oeffters, z.B. als ich im Januar den Brief von Georg Hirschland uebergab, wenn ich einen Brief von ROKIN zu uebergeben hatte, oder wenn sich sonst etwas Neues ergab.

Die Verhandlungen zogen sich deswegen so sehr in die Laenge, weil Herr Dr. Fenthol zunaechst zur Beratung mit Herrn Dr. Hirschland nach Amerika fahren musste. Ueber das, was eigentlich mit dem Betrag geschehen war, haben die Essener sich nie zu informieren versucht. Sie standen bis zum Schluss und stehen meines Erachtens auch jetzt noch auf dem Standpunkt, dass wir den Betrag letzten Endes doch noch in irgendeiner Form bekommen haben, und dies hat die Verhandlungen mit den Behoerden sicherlich auf der einen Seite erleichtert, auf der anderen Seite es aber auch so schwer gemacht, Briefe von Essen, die dieses Konto betrafen, zu bekommen. Es ist uns dann gelungen, einen Status unserer Firma zu bekommen, der nach diesen ganzen Vorgaengen angefertigt worden war, und aus dem eindeutig hervorging, dass die Firma S.H. in hohem Masse aktiv war, auch als Steuern, Abgaben fuer die A.C.M. - Aktien und anderes schon bezahlt waren. Die Gefahr eines Konkurses, bei dem unsere Zession angefochten werden konnte, bestand also nicht. Auch waren ja seit dieser Abtretung zwischenzeitlich mehrere Monate vergangen.

Am Samstag/Sonntag, den 1./2. April 1939 fanden dann in Amsterdam Verhandlungen zwischen den deutschen Behoerden und den Inhabern der Firma S.H. in teilweisem Beisein unserer deutschen Bevollmaechtigten statt, nachdem Herr Dr. Fenthol aus Amerika zurueck war. In den vorausgegangenen Besprechungen der Inhaber unter sich betonte ich, welche Schwierigkeiten wegen des Kontos GLYNS bestaenden, ohne einen Prozess, den wir doch bei einer Verstaendigung mit den Deutschen nicht fuehren koennten, oder ohne einen Brief von Essen, bei dem Herr Balfour sicher hohe Anforderungen bezuegl. des Wortlautes stellen wuerde, koennten wir ueber den Betrag nicht verfuegen. Ob man den Deutschen sagen sollte, dass wir eigentlich doch nichts Illegales von ihrem Standpunkt aus gemacht haetten und das Geld noch bei GLYNS staende, schien uns aus dem Grunde nicht ratsam, weil es eventuell unsere Position in den Verhandlungen schwaechen wuerde. Es bestand auch keine Klarheit darueber, ob die Drohung mit einem Prozess wirkungsvoll sei, wenn wir doch letzten Endes versuchen wollten, moeglichst viel herauszuholen. Diese verwinkelte Situation und die Einstellung von GLYNS hat uns daher gezwungen, die Verhandlungen in der Richtung zu fuehren, dass wir die Gulden behalten duerften, die wir ja schon hatten, dass wir bei den

A.C.M.-Aktien Konzessionen verlangten, dass wir versuchten, auf Sondertransfers unserer Mark hinzusteuern usw., und dass wir als Aequivalent auf dieses £-Konto verzichten wuerden. Denn es schien ^{unmöglich} allen Beteiligten, die die deutschen Verhaeltnisse kannten, einen Brief von Essen zu bekommen, und eine Genehmigung fuer einen solchen, der den Erfordernissen von GLYNS entsprach, und uns das Geld ueberliess, was doch den deutschen Bestimmungen nicht entsprach. Haetten wir den Betrag gehabt, und es keiner Mitwirkung der Deutschen bedurft, sondern diese einfach durch ihr Stillschweigen dokumentiert, dass sie gegen die Auszahlung keine Einwendungen erheben, und dadurch der frueher unterschriebene Revers zur ev. Schadloshaltung nie von der auszahlenden Stelle geltend gemacht worden waere, haetten wir unsere Verhandlungstaktik aendern koennen. Bei den Gulden, die uns ausgezahlt worden waren, ist ja so verfahren worden, und wir haben sie auch behalten koennen. Dieser Gesichtspunkt scheint mir von besonderer Wichtigkeit zu sein.

Das Ergebnis der Verhandlungen war dann auch so, dass wir bei den A.C.M.-Aktien und auch sonst Konzessionen erreichen konnten, dass das Umzugsgut mit Ausnahme eines Teils der Bilder von Dr. Hirschland freigegeben wurde, dass auch ein Teil der frueher vereinbarten Mark-Abgabe an die Deutsche Golddiskontbank nicht zu zahlen war, dass wir noch Anschaffungen machen konnten, dass uns noch eine ganze Liste von Fahrkarten auf auslaendischen Schiffen bewilligt wurde, dass wir ueber unser restliches Markvermoegen im Rahmen der Bestimmungen verfuegen konnten, dass aber schon in Amsterdam verschiedene Verfuegungen genehmigt wurden, dass uns neue gueltige Paesse ausgestellt wurden, und noch manches Andere mehr, dass wir aber die Pfunde freigeben mussten. Es bestand bei uns jedoch Klarheit darueber, dass keinerlei Vorleistungen von uns geleistet werden wuerden, sondern dass Zahlungen von uns nur dann gemacht wuerden, wenn ein entsprechender Teil der Abmachungen seitens der Deutschen erfuehlt sei. Dies auch umso mehr als die Deutschen durch unser Inlandsvermoegen ja immer etwas in der Hand hatten, und ferner wir uns darueber einig waren, dass irgendwelche Konzessionen in Bezug auf die Transferierung unseres Markvermoegens nur solange zu erreichen waren, wie wir noch etwas in der Hand hatten. Aus Beispielen wussten wir, dass wenn wir alles erfuehlt haben wuerden, andererseits aber noch Werte in Deutschland vorhanden waren, wir sofort ausgebuehrgert worden waeren mit gleichzeitiger Konfiszierung dieser Aktiven. Die Freigabe sollte also nur in Teilbeträgen erfolgen, was uebrigens auch bei den Amsterdamer Verhandlungen mit den Deutschen gleich besprochen worden ist.

Der erste Teilbetrag belief sich auf £20,000 und sollte von uns bezahlt werden, nachdem a) die Krupp'schen Amsterdamschen Crediet-Maatschappij-Aktien erworben waren, b) uns allen die gueltigen Ausweispapiere zugestellt waren. Ueber den Modus, wie GLYNS eine ausreichende Entlastung erhalten koennten, ohne dass Essen etwas zugemutet werden musste, was nun mal nach den deutschen Bestimmungen nicht zu erreichen war, hat zwischen mir und Herrn Cohen bzw. zwischen ihm und Herrn Balfour Korrespondenz und Unterhaltungen stattgefunden. Erschwert wurde die Sache in dem Moment, wo die Deutschen die Aushaendigung von £20,000 gegen Uebergabe der Paesse verlangten. Aus der Tatsache, dass sie auf Aushaendigung bestanden, ist ja klar zu ersehen, dass sie unter dem Eindruck waren, dass die £40,000 effektiv in unserem Besitz waren. Nach langen Verhandlungen sind dann bei GLYNS inhaltlich gleichlautende Briefe von Essen und mir eingetroffen, diese £20,000 zur Verfuegung von Herrn Dr. Fenthol zu halten, nachdem vorher dieser Betrag von ROKIN an uns rueckzediert und bei GLYNS wieder zu unserer Verfuegung gestellt worden war.

Fuer den diesbzueglichen Brief von Essen, der ja eine Abaenderung des seinerzeit im Rahmen der Bestimmungen geschriebenen Auftrages zur Zahlung an Kleinworts war, lag, wie uns mitgeteilt wurde, keine Genehmigung der da fuer zustaeendigen Behoerde vor. Der Brief entsprach also nicht den gesetzlichen deutschen Bestimmungen. Herr Dr. Fenthol hat diesen Abaenderungsauftrag aber trotzdem auf seine Kappe genommen, in dem er sich den Behoerden gegenueber damit verantworten wollte, dass er durch seine Handlung den Betrag ja fuer sie gerettet habe, der sonst eventl. verloren worden waere. Er wollte nachtraeglich noch eine entsprechende Genehmigung zu erlangen versuchen, aber es entzieht sich meiner Kenntnissnahme, ob eine solche erteilt worden ist. Dieser Punkt erscheint mir aus dem Grunde erwaehnenswert, weil wir stets argumentiert hatten, dass es schwer oder unmoeglich sein wuerde, einen Abaenderungsbrief von Essen zu erhalten, & nun auf einmal doch ein solcher bei GLYNS einging. Es handelte sich hier aber um einen ungenehmigten Brief, fuer den auf Grund obiger Argumente die Moeglichkeit bestand, dass nachtraeglich eine Genehmigung noch erteilt wuerde, & der sinngemaess & in seiner Auswirkung jedenfalls dem frueheren Auftrag fuer den entsprechenden Teilbetrag entsprach. Es ist aber doch ein gewaltiger Unterschied, ob man von Essen verlangt, einen Brief zu schreiben, dessen Auswirkung gerade die umgekehrten Folgen hat, naemlich den Betrag endgueltig jeder Mitbestimmungsmoeglichkeit der Deutschen zu entziehen, wie sie doch nun einmal auf Grund der Tatsachen noch bestand. Ein solcher Brief waere weder vorher noch nachtraeglich genehmigt worden, & haette fuer denjenigen, der ihn ohne Genehmigung unterschrieben haette, unuebersehbare Folgen gehabt, jedenfalls nach Ansicht aller, die die Verhaeltnisse kannten. Ein solcher Brief war also trotz allem nicht erhaeltlich, ja eventl. sogar nicht einmal zumutbar, & haette die Verhandlungen sicherlich ungeheuerlich erschwert.

Am 1. Mai war Dr. Fenthol dann hier in London. Am 29. April hatte Essen einen Brief an Glyns geschrieben, der den Auftrag vom 19. Nov. 1938 abaenderte, und eben so weit ging, wie Essen eben glaubte es verantworten zu koennen. Am gleichen Tage hatten Rokin geschrieben, der Brief der von mir fuer die Inhaber geschrieben worden war, wurde von mir am 1. Mai persoendlich uebergeben, nachdem ich schon vorher mit Herrn Curtis telefoniert hatte. In dieser Unterredung avisierte ich Dr. Fenthols Besuch & uebergab einen Brief von ihm. Nachmittags habe ich ihn dann dort eingefuehrt & nachdem er sich auch noch ausgewaehlen hatte, wurde ihm der Scheck ausgehaendigt. Belastungsaufgabe ist nur an mich gegangen, wie es ja auch frueher arrangiert war. Das Verhaeltnis zu Glyns war wieder sehr freundlich, nachdem sie froh zu sein schienen, ohne Prozess oder sonstige Komplikationen aus der Sache herauszukommen.

Ein Zwischenspiel ist noch von mir unerwaehnt geblieben. Im Monat Maerz war die Tchecho-Slovakai von Deutschland besetzt worden. Im Zusammenhang mit diesen Ereignissen war ein Embargo fuer alle tchechischen Konten erlassen worden. Da in diesem Zeitpunkt noch kein Verhandlungstermin mit den Deutschen in unserer Sache festgelegt worden war, in der gespannten aussenpolitischen Lage auch nicht zu uebersehen war, ob & wann solche Verhandlungen stattfinden konnten, musste befuerchtet werden, dass bevor eine Einigung unsererseits mit den Behoerden ueberhaupt moeglich war, auch fuer deutsche Konten ein Embargo erlassen wuerde. Im Tchechischen Falle sind Konten von Fluechtlingen & hier im Lande wohnenden Personen nicht von den Bestimmungen betroffen wurden. In unserem Spezialfall lautete das Konto aber immer noch "S.H.Essen", trotz der Ansprueche von Rokin & uns. Ich habe mich also nochmal mit Herrn Cohen beraten, & ihn gebeten sich mal mit Herrn Balfour zu unterhalten, habe auch meinerseits direkt wieder mit Glyns gesprochen, ob unter diesem neuen Gesichtspunkt & angesichts der Tatsache, dass sich Essen nach all' diesen Monaten noch nicht geruehrt haette, weder muendlich noch schriftlich oder telegrafisch sich gemeldet haette, waehrend wir

sowohl schriftlich wie auch bei meinen haeufigen Unterredungen mit den Herren von GLYNS unsere Ansprueche aufrecht erhalten und verfochten haette, Herr Balfour in Zusammenarbeit mit GLYNS und unserer Partei nicht einen Ausweg finden koennte der einerseits die Situation fuer seine Mandanten unveraendert liess, uns aber vor den neuen Gefahren schuetzte. Trotzdem GLYNS bereit zu sein schienen, weitgehend an einer solchen Loesung mitzuarbeiten, sofern ihr Rechtsberater keine Bedenken haette, glaubte Herr Balfour, dass jede Veraenderung des bisherigen Status, die sich eventuell zu unseren Gunsten in irgendeiner Beziehung auswirken koennte, eine Parteinahme darstelle, die seinen Mandanten ev. regresspflichtig machen koennte, falls es zu gerichtlichen Auseinandersetzungen kommen sollte. Auch in diesen Verhandlungen konnten also weder Herr Cohen noch ich irgendeine Veraenderung des bisherigen Zustandes erreichen..

Nachdem ich im Laufe der zweiten Haelfte des Monats April im Zusammenhang mit den Briefen, die GLYNS wegen der ersten Zahlung von £20,000 erhalten sollten, in direkten Kontakt mit Herrn Balfour getreten war, wozu ich die Zustimmung sowohl von GLYNS wie auch von LINKLATERS hatte, habe ich auch weiterhin noch einige Unterhaltungen direkt mit Herrn Balfour gehabt. Diese Unterhaltungen sind insofern nicht unwichtig als sie nicht nur zeigen, dass wir uns weitgehend bemuehten, GLYNS vor allen Unannehmlichkeiten zu bewahren und in Zusammenarbeit mit ihnen eine sie befriedigende Loesung zu finden, ich glaube auch, dass erst im Laufe dieser Unterhaltungen Herrn Balfour die Schwierigkeit^{en} der Probleme fuer uns klargeworden sind. Einige dieser Punkte sind auch in meinem Brief an ihn vom 28. April festgelegt worden. Die daraus nachher sich ergebenden Briefe sind zwar nicht ganz gemaess seinen Entwuerfen geschrieben worden, weil das von Essen nicht zu erreichen war, haben aber weitgehend seinen Anregungen entsprochen.

In den folgenden Unterredungen mit Herrn Balfour habe ich dann die weitere Behandlung des Restsaldos besprochen. Ich stellte mich zunaechst auf den Standpunkt, dass nachdem Essen geschrieben hatte, dass sie ihren Auftrag vom 19. November 1938 dahingehend abaenderten, dass nunmehr etwas anderes zu geschehen haette, doch eigentlich der Auftrag vom 19. November hinfaellig sei. Nachdem Essen in dem 2. Auftrag nur mehr ueber £20,000 verfuegt haette, seien doch ueber den Restbetrag von Essen keinerlei Dispositionen mehr getroffen. Fuer diesen Restbetrag muessten doch GLYNS jetzt unseren Jnstruktionen alleine Folge leisten. Diesem Standpunkt konnte sich Herr Balfour nicht anschliessen, trotzdem meines Erachtens der Wortlaut des Essener Briefes diesen Schluss klar zuliess, und wir von Essen aus darauf aufmerksam gemacht wurden, dass es Schwierigkeiten machen wuerde, weiter ueber dieses Geld zu korrespondieren. Herr Balfour sah nur dann eine Moeglichkeit, auf einen Brief von Essen zu verzichten, wenn wir fuer den Restbetrag genau den Jnstruktionen Folge leisten wuerden, die Essen am 19. November GLYNS gegeben hatte.* Lediglich in der Zinsenfrage, die ja nicht sehr erheblich war, sah er eine Moeglichkeit, uns entgegenzukommen. Ueber diesen Betrag konnte von Essen ja keinesfalls korrespondiert werden, denn die Tatsache, dass Zinsen aufgelaufen waren, ueber die sie eine Mitbestimmung haben koennten, war Essen ja voellig unbekannt. Von diesen Zinsen ging aber nicht nur das Honorar in Abzug, das Herrn Cohen zu zahlen war, sondern wir waren ja auch verpflichtet, GLYNS fuer ihre Auslagen an Herrn Balfour zu entschaeedigen, was ich in dieser Unterredung Herrn Balfour gegenueber zugab und auch spaeter GLYNS gegenueber bestaetigt habe.

*In jedem anderen
Falle wenn wir
irgend eine Abaenderung
dieses Auftrages
vornahmen muessen
wir auf einen
entsprechenden
Brief auch von
Essen des selben.*

Die als Ergebnis dieser Unterredungen im Laufe des Monats Mai von Herrn Balfour gemachten Entwuerfe, die ~~nur~~ im Original vorliegen, haben nachher keinerlei Bedeutung erlangt, da sich die weitere Abwicklung noch lange hingezogen hat, der Restbetrag auch nicht, wie urspruenglich vorgesehen, in einer Summe bezahlt worden ist, und ferner auch bei der naechsten Teilzahlung wieder eine Uebergabe Zug um Zug stattfinden musste, *der ursprüngliche Auftrag von Essen also nicht erfüllt werden sollte.*

Die weitere Abwicklung hat sich dann dadurch in die Laenge gezogen, dass zwei weitere Partner der Firma S.H. zur Besprechung mit Herrn Dr. Hirschland nach New York gefahren sind, von denen der eine erst Ende Juni, der andere ueberhaupt nicht mehr nach Europa zurueckgekehrt ist. Auch haben sich die weiteren Verhandlungen mit den Deutschen hingezogen, da die politische Lage sich schon wieder zu trueben anfang, und von den zustaendigen Herren in den Behoerden immer der eine oder andere zum Militaerdienst einberufen wurde. Ich selbst war die meiste Zeit ueber in Amsterdam, und habe dadurch auch keinerlei Kontakt mit GLYNS oder irgendeinem der anderen interessierten Herren aufrecht erhalten koennen.

Erst im Juli wurde eine Vereinbarung dahingehend getroffen, dass im Zusammenhang mit dem Ankauf seitens der Gruppe Hirschland der restlichen noch in deutschem Besitz befindlichen Aktien der A.O.M. eine weitere Teilzahlung in Hoehe von £5,000.-- aus diesem Konto geleistet werden sollte. Zu dieser Teilzahlung konnten wir uns umso eher entschliessen als wir die Amtscrediet-Aktien auf einer aehnlichen Basis erwarben wie die Kruppschen, d.h. ca. die Haelfte des Kaufpreises konnte in Mark bezahlt werden, was in Devisen gerechnet fuer uns einen Gewinn ergab, der ca. den von uns abzuliefernden Pfunden entsprach. Der Austausch der Aktien erfolgte in Amsterdam, und die deutschen Behoerden machten zur Auflage, dass Zug um Zug mit diesem Aktiengeschaeft auch die Ablieferung erfolgte.

Infolgedessen wurde auch fuer diesen Betrag Herr Dr. Fenthol als Treuhaender zwischengeschaltet. Essen entschloss sich noch einmal, einen Brief an GLYNS zu schreiben. Dieser Brief vom 13. Juli 1939 war wie schon frueher erwachnt, versehentlich von Herrn Dr. Fenthol selbst unterzeichnet, ist aber am folgenden Tage durch einen zweiten Brief ersetzt worden, der entsprechend den frueheren Unterschriftenlisten der Firma S.H. unterzeichnet war. Ich selbst als Jnhaber der Firma habe auch einen Brief an GLYN MILLS unterzeichnet, in dem ich sie beauftragte, £5,000 an die Barclays Bank fuer Rechnung Amtscrediet zu Gunsten von Herrn Dr. Fenthol zu zahlen. Nach Vornahme einer entsprechenden Rueckzession hat auch ROKIN GLYNS bestaetigt, dass der Betrag wieder zur Verfuegung von S.H. zu stellen waere. Gleichzeitig mit dem Brief von S.H., den ich unterschrieben hatte, habe ich noch ein paar private Zeilen an Herrn Curtis geschrieben, in dem ich ihm kurz die Situation auseinandersetzte und ihn bat, fuer prompte Ausfuehrung unseres Auftrages besorgt zu sein. Da unser Auftrag erst am 14. spaet nachmittags in London eintraf, Herr Balfour nicht mehr im Buero war und auch Samstag nicht kam, auch ~~der~~ rektifizierte Auftrag von Essen erst spaeter kam, und alle Briefe ja nicht genau den im Mai gemachten Entwuerfen von Herrn Balfour entsprachen, ist die Ausfuehrung des Auftrages dann doch liegen geblieben, bis Herr Balfour am Montag seine zustimmende Ansicht geaeussert hatte. Am Montag, den 17. JULI haben GLYNS telegrafisch die Ausfuehrung angezeigt, worum ich Herrn Curtis in einem Telefon-

gespräch am Freitag gebeten hatte und mir auch, adressiert an die Firma S.H.Essen, in einem Umschlag nach Amsterdam an meine damalige Adresse dort die Belastungsaufgabe geschickt.

Nach meiner damaligen Rückkehr von Amsterdam habe ich dann GLYNS besucht und Herrn Curtis von dem weiteren Verlauf unserer Abwicklung berichtet. Zu der Abwicklung der restlichen £15,000.- ist es dann während der nächsten Wochen nicht gekommen. Die angespannte Devisenlage hat es trotz ihres gegenteiligen Versprechens/während der Amsterdamer Verhandlungen den deutschen Behörden nicht mehr ermöglicht, uns die versprochenen Fahrkarten auf ausländischen Schiffen auszufolgen. Auch die Verhandlungen wegen der Bilder von Herrn Dr. Hirschland gerieten ins Stocken, was eigentlich hauptsächlich auf persönliche Schwierigkeiten zwischen den einzelnen in Deutschland dafür zuständigen Stellen zurückzuführen war. Obwohl in dem Amsterdamer Protokoll ausdrücklich von 22 Bildern die Rede war, hat man nachher 27 oder 28 zurückbehalten. Unter diesen Bildern befanden sich zum Teil sehr wertvolle Gemälde. Herr Dr. Hirschland vermisste auch bei Öffnung seines Liftes verschiedene seiner anderen Kunstgegenstände. Ob bei den anderen Jnhabern etwas fehlte, konnte sowieso nicht festgestellt werden, weil diese ihre Lifts noch nicht ausgepackt hatten. Schwierigkeiten ergaben sich auch mit den deutschen Behörden wegen Rückerstattung der Reisekosten von Herrn Dr. Fenthol nach New York in Höhe von ca. \$ 1,000.- und bei den uns zugesagten Transfers unseres Markvermögens. Ein uns versprochener Ankauf von M. 950,000.- a 7,9% in Gold *seiner der Dege* was ungefähr M. 75,000.- in Devisen erbracht haben wurde, war immer noch nicht durchgeführt. Unsere Zahlungen innerhalb Deutschlands an bedürftige Verwandte oder Wohltätigkeitsinstitutionen wurden nicht ausgeführt. Wir verhandelten auch noch über einen Sondertransfer über Palästina, der einige tausend Pfund erbringen sollte, aber auch dies war noch nicht definitiv. Wenn ich die Schiffskarten (alleine 10 Hin- und Rückfahrkarten Europa/New York, 2 Karten Europa/Südamerika/New York/Europa, 6 Karten Europa/Palästina und zurück) mit ca. £1500.- bewerte, den Sondertransfer über Palästina auf M. 250,000.- a 20% mit £4,000.- schätze, die Bilder mit £4-5,000 bewerte, so machen diese Dinge alleine plus der \$ 1,000.- und der ca. GM. 75,000.- die uns in Devisen zu bezahlen waren, weit über die £15,000.- aus, die noch bei GLYNS standen. Dies ist ohne Berücksichtigung der Inlandszahlungen und des noch vorhandenen Markvermögens, das sich sowieso dadurch ständig verminderte, dass immer neue Auflagen darauf für uns gemacht wurden. So hat man z.B. neben der Zahlung an unsere ehemaligen arischen Angestellte - die nicht arischen hatten wir vertraglich sowieso übernommen abzufinden - die wir geleistet hatten, und die sehr erheblich waren, plötzlich allen Verträgen zum Trotz *uns* gezwungen, noch eine Zahlung von Mark 500,000 als Pensionsfonds oder so zu leisten, obwohl schon die ersterwähnte Zahlung mehr oder weniger von uns erpresst war. Dann verlangte der Gauwirtschaftsberater plötzlich eines unserer Häuser plus eines Barbetrages für sich, und dergleichen mehr. Dies alles und manches Andere das für uns doch schwierig zu verhindern war, ist bei dieser ganzen Aufrechnung gegen die £15,000.- nicht mit berücksichtigt, obwohl diese Beträge bei einem gewöhnlichen Transfer über die DEGO zum üblichen Satz von 6% auch mehrere tausend Pfunde ergeben haben würde.

Als sich die politische Situation weiter zuspitzte, dagegen von deutscher Seite die weitere Abwicklung der getroffenen Abkommen sich immer mehr verzögerte, sah ich in der zweiten Hälfte August (ich glaube nach dem 26.) Herrn Cohen, um mit ihm zu überlegen, wie wir unsere Interessen schützen könnten für den nunmehr fast unausbleiblich erscheinenden Fall, dass Krieg ausbrechen sollte. Wie würde dieses Konto durch die Gesetzgebung im Kriegsfall beeinflusst werden und wie könnte verhindert werden, dass der Betrag als feindliches Eigentum betrachtet würde? Es entstand ja für uns die Situation, dass wir zunächst nicht an das Geld hier herankommen und andererseits alles verlieren würden, was noch in Deutschland war und was nichtmehr transferiert wurde.

Herr Cohen riet mir, Herrn Curtis aufzusuchen und unsere Ansprüche auf das Geld unendlich nochmal zu wiederholen, ihn weiterhin zu bitten, dass wenn die Gesetzgebung, die zu der Zeit noch niemandem bekannt war, ihm Veranlassung geben würde, diesen Saldo anzumelden, er auch gleichzeitig das Bestehen der Ansprüche der Partner bzw. von Rokin mit zu berichten. Herr C. sagte mir zu, dass wenn der eventuell erlassene "Trading with the Enemy Act" eine Möglichkeit dafür zuliesse, er versuchen würde, diese Bitte zu erfüllen, und unsere Interessen weitgehend zu wahren.

Inzwischen brach der Krieg aus, und am 6. September sah ich die Solicitors wieder, nachdem ich am Vortage mit ihnen telefoniert hatte. Da Herr Cohen verreist war, sprach ich Herrn Brown, aber über die Gesetzgebung war noch nichts bekannt. Sobald diese erlassen würde & der Inhalt derselben bekannt wäre, würde er sich mit mir in Verbindung setzen. Am 15. sah ich Herrn Cohen wieder, der mir anheimgab, ich sollte einen Brief an Glyns schreiben, in welchem unser Standpunkt nochmals präzisiert würde, aber ich sollte vorher Herrn Curtis aufsuchen, um ihm von dem Brief zu berichten & ihn eventl. etwas mit ihm zu besprechen, der ja in erster Linie ein formeller Protest sein sollte, um unsere Rechte zu wahren. Herr Curtis war nicht anwesend, und als ich später anrief, um eine Verabredung mit ihm zu treffen, äusserte sich der Sekretaer am Telefon, dass Herr C. es vorzöge, nicht mit mir zu sprechen, weder am Telefon noch während eines Besuches, dass er mich aber natürlich empfangen würde, wenn ich darauf bestände! "No usefull purpose could be served by that interview, but if I insisted, I could see him". Als ich andeutete, dass ich nach unseren bisherigen Verhandlungen mit Glyns, ihnen keinen derartigen Brief schreiben wollte, ohne vorher Gelegenheit genommen zu haben, sie davon in Kenntnis zu setzen, da dieser Brief ja nicht gegen sie gerichtet sein sollte, sondern nur formell unsere Rechte gegen die Deutschen schützen sollte, meinte der Sekretaer nach Rückfrage, ich sollte diesen Brief ruhig schreiben. Ich informierte Herrn Cohen dementsprechend & wir entwarfen einen Brief zusammen, der am 21. Sept. abgeschickt wurde. Trustmy Rokin, der ich eine Kopie dieses Briefes schickte, bestätigte den Inhalt desselben unter dem 25. Sept. Glyns haben dann am 21. auf diesen Brief erwidert, dass sie sich alle Schritte vorbehalten würden.

Ohne Wissen von Herrn Cohen & mir hatte auch eine andere Korrespondenz zwischen Rokin & Glyns stattgefunden, von der aber die Kopien verloren gegangen waren, sodass wir hier erst 4 Wochen später davon erfuhren. Rokin hatte am 2. Sept. in einem sehr klaren & guten Brief ihre Rechte wiederholt & um Schutz ihrer Interessen gebeten, worauf Glyns einfach geantwortet hatten, dass sie die Angaben von Rokin nicht anerkennen könnten, sich den Inhalt aber bemerkt hätten.

Ich las dann in der Zeitung, dass der Custodian of Enemy Property schon ein Buero errichtet haette und dass er nicht nur schon eine lebhaftte Korrespondenz unterhielt, sondern dass er schon eine Reihe von Anspruechen vorliegen habe. Ich telefonierte Herrn Cohen, ob er herausfinden koennte, was Glyns unternehmen, da ich mich ja mit ihnen nicht mehr in Verbindung setzen koennte. Am 3. Oktober erhielt ich Herrn Cohen's Brief vom vorhergehenden Tage, in dem er mir mitteilt, dass Glyns ca. £15,091.- an den Custodian zahlten und sich die Unkosten der Solicitors in Hoehe von £63.- zurueckbehalten wuerden. Dies versetze uns in die Lage uns unsererseits mit dem Custodian in Verbindung zu setzen. Ich habe dann sofort angefangen, einen Entwurf zu machen. Ich depeschierte Herrn Harff ueber den Sachverhalt und frug ihn, was Herr Frenkel von der Angelegenheit hielt, und ob er glaubte, dass eine Unterredung Frenkel - Cohen die Sache foerdern wuerde. Ich habe dann am 4. von der Trustmaatschappij Rokin eine Antwort bekommen, indem sie mich gleichzeitig bitten, ihre Interesse zu waehren. Am 4. nachmittags habe ich dann mit Herrn Cohen den Entwurf durchgesprochen und am gleichen Tage Herrn Harff ein Exemplar des abgeaenderten Entwurfes geschickt. Dieser Brief scheint erst am 10. in Amsterdam angekommen zu sein. Am gleichen Tage hat dann Herr Harff denselben mit Anregungen und Aende-rungsvorschlaegen zurueckgeschickt, jedoch ohne weiteren Kommen-tar, sodass ich annehmen musste, dass die dortigen Aenwaelte auch einverstanden waren.

Mit diesem Antwortschreiben kam auch noch eine Bestaetigung von Rokin, dass sie mit dem Inhalt meines Memorandums einver-standen waren und eine Vollmacht fuer den Fall, dass eine solche notwendig waere. Dieser Brief kam erst am 21. Oktober hier an. Da dieser Tag ein Samstag war, konnte ich Herrn Cohen erst am 23. aufsuchen und mit ihm die Amsterdamer Anregung und auch die-jenige, die mir in der Zwischenzeit noch gekommen waren, be-sprechen. Bis auf eine, die er fuer nicht angebracht hielt, sind dann saemtliche Verbesserungen noch verwandt worden. Am 24. Oktober habe ich dann dem Custodian einen kurzen Brief ge-schrieben, in dem ich ihm mein Memorandum sowie die Bestaetigung von Rokins uebersandte, und gleichzeitig um eine Unterredung fuer mich gemeinsam mit den Anwaelten bat. Schon am 26. erhielt ich eine Empfangsbestaetigung und wurde die Unterredung fuer Dienstag, den 31. festgesetzt.

Beglaubigte Abschrift

aus dem

Handelsregister

des

Amtsgerichts in *Essen*

Abteilung A

Nr. 8256.

Abteilung A.

| Nummer der Ein- tragung | a) Firma b) Ort der Niederlassung (Sitz der Gesellschaft) c) Gegenstand des Unternehmens (bei juristischen Personen) | Geschäftsinhaber Persönlich haftende Gesellschafter Vorstand Abwickler | Prokura |
|----------------------------------|--|--|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 | a) Simon Hirschland, b) Essen. In Hamburg ist eine Zweigniederlassung er- richtet. | Bankier Kurt Martin Hirschland, Essen; Dr. jur. Georg Simon Hirschland, Essen; Bankier Adolf Heck- mann, Essen; Bankier Gustav Harff, Essen; Erich Otto Grüne- baum, Hamburg; Kurt Hermann Grünebaum, Hamburg. | Einzelprokura: Gustav Harff, Essen; Heinrich Schumacher Essen; Gesamtprokura: Franz Vierbaum, Walter Simon, Josef Fasel, Paul Bring, Heinrich Wahl, Karl Platzmann und Willi Grube, alle in Es- sen; Walter Simons und Walter Jürß, beide in Hamburg. |

Nummer der Firma: HR. A. 8256.

Rechtsverhältnisse

- a) Tag der Eintragung
und Unterschrift
b) Bemerkungen

5

6

Offene Handelsgesellschaft.
Die Gesellschaft hat am 7. April 1908 begonnen.
Der persönlich haftende Gesellschafter Kurt
Martin Hirschland ist zur Vertretung der Ge-
sellschaft nicht mehr ermächtigt.

a) 25. Juli 1938. gez. Forst.
b) Umgeschrieben von
HRA 466.

Vorstehende Abschrift stimmt mit den Ein-
tragungen im Handelsregister wörtlich überein.

Essen, den 15. November 1938.



Justizinspektor
als Urkundbeamter der Geschäftsstelle des Amts-
gerichts.

Forst

Beglaubigte Abschrift.

Ich quittiere hiermit über den Empfang von
RM. 150.000.- (in Worten: Reichsmark hundertfünfzigtausend)
und erkläre ausdrücklich, dass ich nunmehr keinerlei Ansprüche, welcher Art sie auch immer sein mögen, gegen die Firma Simon Hirschland, bzw. ihre Inhaber, die Herren Kurt Hirschland, Dr. Georg Hirschland, Gustav Harff, Erich O. Grünebaum und Kurt H. Grünebaum besitze.

Essen, den 11. Oktober 1938.

gez. Adolf Heckmann

Die wörtliche Übereinstimmung vorstehender Abschrift mit dem Original beglaube ich hiermit.

Essen, den 21. November 1938.

Hillebrand
Notar

Beglaubigte Abschrift.

1. 5.- Urkundensteuer
in Marken entrichtet.
Für Urschrift sind gleich-
falls 1. 5.- Urkundensteuer
entrichtet.

Wiesbaden, den 21. November 1938.

Hillebrand
Notar.



Zwischen Herrn Adolf Heckmann und Herrn Dr. Georg Hirschland sind auch diesmal wieder bei der Abrechnung über das Ergebnis des Jahres 1934 Meinungsverschiedenheiten entstanden. Herr Dr. Hirschland ist der Auffassung, dass der Anteil des Herrn Heckmann an den Rückstellungen für Debitorenverluste über seinen Anteil am inneren Wert hinausgehen könne. Herr Heckmann bestreitet dies, er ist der Auffassung, dass die Höhe seines Anteils am inneren Wert erst in einigen Jahren bei endgültiger Abwicklung der Debitoren festgestellt werden könne.

Um jede Meinungsverschiedenheit zu beseitigen, insbesondere um eine Abrechnung über den Anteil am inneren Wert schon jetzt endgültig vornehmen zu können, wird in freundschaftlichen gegenseitigen Überinkommen folgendes Abkommen getroffen, das die gesamten Beziehungen zwischen Simon Hirschland und Herrn Heckmann über den Gesellschaftsvertrag und seine Auslegung regelt.

Simon Hirschland zahlt an Herrn Heckmann zur Abgeltung seiner Ansprüche am inneren Wert einen Betrag von RM. 100.000.- in Runden: Einhunderttausend Reichsmark.

Herr Heckmann verzichtet darauf, Zahlungen von Herrn Hirschland zu empfangen, falls abbeschriebene Beträge ganz oder teilweise wieder gut werden.

Simon Hirschland verzichtet auf die weitere interne Haftung des Herrn Heckmann für Debitoren.

it dieser Abklärung werden alle Ansprüche aus dem
Gesellschaftsvertrag von 22. Mai 1922 als restlos abgeholten.

Es seien, den 5. Juni 1935.

Herrn Adolf Leckmann

Herrn Georg Wirselland

Simon Wirselland.

Die wörtliche Übereinstimmung vorstehender Ab-
schrift mit dem Original beklauwe ich hiernit.

Es seien, den 21. November 1938.



Heinrich Gillebrand
Notar.

Beglaubigte Abschrift.

RM. 5.- Urkundensteuer
in Marken entrichtet.
Zur Urschrift sind gleich-
falls RM. 5.- entrichtet.

Essen, den 21. November 1938.

Hillebrand
Notar.



Zwischen Herrn Adolf Heckmann in Essen und der Firma
Simon Hirschland in Essen wird folgendes vereinbart:

Simon Hirschland legt grossen Wert darauf, bis auf
weiteres keine Änderung in der Inhaberschaft der Firma nach aussen
vorzunehmen, weil

1. Herr Kurt Hirschland im vorigen Jahr aus der Leitung ausgeschieden
ist und
2. sich in Hinblick auf die Stillhalteabkommen Schwierigkeiten ergeben
könnten.

Herr Heckmann ist hierzu bereit, ohne jedoch in dieser
Hinsicht irgend eine Verpflichtung zu übernehmen. Er legt aber Wert
auf die ausdrückliche Hervorhebung, dass die Aufrechterhaltung seiner
Eintragung im Handelsregister nur formale Bedeutung nach aussen hat,
dass aber die tatsächliche Inhaberschaft auf Grund der Vereinbarungen
vom 12. Juni 1930 beendet ist.

Herr Heckmann ist berechtigt, jederzeit seine Löschung
im Handelsregister zu verlangen.

Essen, den 5. Juni 1935.

gez. Adolf Heckmann

Simon Hirschland.

Die wörtliche Übereinstimmung vorstehender Abschrift
mit dem Original beglaubige ich hiermit.

Essen, den 21. November 1938.



Hillebrand
Notar.

COPY.

Stamp 50 cents.

The undersigned:

- 1) The private firm Simon Hirschland at Essen, hereinafter called "Hirschland"
- 2) The limited company N.V.Trustmaatschappij "Rokin", Amsterdam, hereinafter called "Trust Rokin",

declare to have agreed as follows :

Hirschland assigns to Trust Rokin, the latter declaring to have accepted as an assignment from the former, a claim amounting to

£ Sterling 40.000.-- ,

which claim Hirschland has upon Messrs. Glyn Mills & Co. of London.

For this assignment Trust Rokin has bound itself to Hirschland to pay the debts, indicated by Hirschland to Trust Rokin, as if they were the latter's own debts, to a maximum of £ Sterling 40.000.--, as soon as Trust Rokin shall have received the said sum from Messrs. Glyn Mills & Co., London.

The Dutch Law shall be applicable to this agreement.

Drawn up and undersigned in duplicate,

Amsterdam, the 7th of December, 1938.-

(s.) Simon Hirschland.

N.V.TRUSTMAATSCHAPPIJ ROKIN

(s.) H.G.Stibbe (s.) Ph.Frenkel

Registered free of charge at Amsterdam, December 9, 1900 and thirty eight, part 92, page 67, No. 1139, one sheet, no corrections.

The Inspector :
(s.) Illegible.

The undersigned, Aleida G.Schot, sworn translatress at the District-Court of Amsterdam, herewith declares, that the above text is a faithful translation to the best of her knowledge of the attached document.

Amsterdam, December 14, 1938.
(Signed) ALEIDA G.SCHOT.

(Stamp) Aleida G.Schot,
Sworn Translatress
AMSTERDAM.

/ zogether
A.G.S.

Seen by me, Willem Straub, Notary at Amsterdam,
for the legislation of the overleaf signatures
of Messrs. H.G.Stibbe, L.L.D., and Ph.S.Frenkel,
L.L.D., members of the Board of Directors of the
Limited Company (Naamloose Vennootschap) N.V.
TRUSTMAATSCHAPPIJ ROKIN, /who are entitled to sign /
/ having its seat at Amsterdam, /
for the firm in their mentioned quality of repre-
sentatives of the N.V.Trustmaatschappij Rokin.
Amsterdam, December 14, 1938
(s.) W.Straub.

(Stamp):
ALEIDA G.SCHOT
Sworn Trans-
latress
AMSTERDAM.
A.G.S.

(Stamp):
Arrondissements
Rechtbank te
Amsterdam.

Gezien voor legalisatie der handteekening
van Mw.
A.G.Schot,
beëdigd vertaalster,
te Amsterdam.
AMSTERDAM, den 15 December 1938.
De President der Arrondissements Rechtbank
(Sgd.) A Juan Royen

BRITISH CONSULATE GENERAL
AMSTERDAM.

Date 15th December, 1938.

For the legislation of the signature
Mr.A.J.van Royen, President of the
District Court at Amsterdam.

(Sgd.) ? ? LEE.

ACTG. BRITISH VICE-CONSUL.

Official Stamp
BRITISH CONSULATE
GENERAL
AMSTERDAM.

7/6a. 2/-
Consular Service Consular Service
Stamp. Stamp.

BRITISH CONSULATE GENERAL AMSTERDAM:
(Date Stamp) 15 DEC 38.

COPY.

Stamp 50 cents.

The undersigned:

- 1) The private firm Simon Hirschland at Essen, hereinafter called "Hirschland"
- 2) The limited company N.V. Trustmaatschappij "Rokin", Amsterdam, hereinafter called "Trust Rokin",

declare to have agreed as follows :

Hirschland assigns to Trust Rokin, the latter declaring to have accepted as an assignment from the former, a claim amounting to

£ Sterling 40.000.-- ,

which claim Hirschland has upon Messrs. Glyn Mills & Co. of London.

For this assignment Trust Rokin has bound itself to Hirschland to pay the debts, indicated by Hirschland to Trust Rokin, as if they were the latter's own debts, to a maximum of £ Sterling 40.000.--, as soon as Trust Rokin shall have received the said sum from Messrs. Glyn Mills & Co., London.

The Dutch Law shall be applicable to this agreement.

Drawn up and undersigned in duplicate,

Amsterdam, the 7th of December, 1938.-

(s.) Simon Hirschland.

N.V. TRUSTMAATSCHAPPIJ ROKIN

(s.) H.G. Stibbe (s.) Ph. Frenkel

Registered free of charge at Amsterdam, December 9, 1900 and thirty eight, part 92, page 67, No. 1139, one sheet, no corrections.

The Inspector :
(s.) Illegible.

The undersigned, Aleida G. Schot, sworn translator at the District-Court of Amsterdam, herewith declares, that the above text is a faithful translation to the best of her knowledge of the attached document.

Amsterdam, December 14, 1938.
(Signed) ALEIDA G. SCHOT.

(Stamp) Aleida G. Schot,
Sworn Translator
AMSTERDAM.

/ zogether
A.G.S.

Seen by me, Willem Straub, Notary at Amsterdam,
for the legislation of the overleaf signatures
of Messrs. H.G.Stibbe, L.L.D., and Ph.S.Frenkel,
L.L.D., members of the Board of Directors of the
Limited Company (Naamloose Vennootschap) N.V.
TRUSTMAATSCHAPPIJ ROKIN, /who are entitled to sign /
/ having its seat at Amsterdam, /
for the firm in their mentioned quality of repre-
sentatives of the N.V.Trustmaatschappij Rokin.
Amsterdam, December 14, 1938
(s.) W.Straub.

(Stamp):
ALEIDA G.SCHOT
Sworn Trans-
latress
AMSTERDAM.

A.G.S.

(Stamp):
Arrondissements
Rechtbank te
Amsterdam.

Gezien voor legalisatie der handteekening
van Mw.

A.G.Schot,
beëdigd vertaalster,
te Amsterdam.

AMSTERDAM, den 15 December 1938.

De President der Arrondissements Rechtbank

(Sgd.) A Juan Royen

BRITISH CONSULATE GENERAL
AMSTERDAM.

Date 15th December, 1938.

For the legislation of the signature
Mr.A.J.van Royen, President of the
District Court at Amsterdam.

(Sgd.) ? ? LEE.

ACTG. BRITISH VICE-CONSUL.

Official Stamp

BRITISH CONSULATE
GENERAL
AMSTERDAM.

7/6d. 2/-
Consular Service Stamp. Consular Service Stamp.

BRITISH CONSULATE GENERAL AMSTERDAM:
(Date Stamp) 15 DEC 38.

COPY.

(50 cent stamp.)

Die Unterzeichneten

- 1) Die offene Handelsgesellschaft Simon Hirschland
in Essen

Hier weiter als "Hirschland" bezeichnet

- 2) Die N.V. Trustmaatschappij "Rokin", Amsterdam,

Hier weiter als "Trust Rokin" bezeichnet,
erklären folgendes vereinbart zu haben:

Hirschland zediert an Trust Rokin sowie diese erklärt
von jener in Zession angenommen zu haben eine Forderung in
Höhe von

£ Sterling 40.000.--.,

welche Hirschland an die Firma Glyn, Mills & Co., London, hat.

Gegen diese Zession verpflichtet sich Trust Rokin
Hirschland gegenüber, sofort nachdem sie oben erwähnten Be-
trag von der Firma Glyn, Mills & Co., London, zur freien Ver-
fügung erhalten hat, damit als wären es eigene Schulden
der Trust Rokin, Schulden bis zu einem Höchstbetrag von
£ Sterling 40.000.--, welche Hirschland Trust Rokin näher
angegeben hat, zu zahlen. Dieser Vertrag unterliegt dem
niederländischen Recht.

In doppelter Ausfertigung unterschrieben in

Amsterdam, den 7. Dezember 1938.

(Gez.)

N.V. TRUSTMAATSCHAPPIJ ROKIN

(Gez.) (Gez.)

Gratie geregistreerd in Amsterdam
Negen Desember 1900 acht en dertig
deel 92 blad 67 No. 1139, een blad
geen renveed.

De Inspecteur
(Gez.)

GESEHEN VON

Gesehen von mir, Willem Straub, Notar in Amsterdam,
zur Beglaubigung der umstehenden Namensunterschriften der
Herren Dr. Jur. H.G. Stibbe und Dr. jur. Ph. S. Frenkel, Mitglie-
der des Verwaltungsrates der in Amsterdam Sitz habenden
Aktiengesellschaft (Naamlooze Vennootschap) N.V. TRUSTMAAT-
SCHAPPIJ ROKIN, welche Herren in ihrer genannten Eigenschaft
zur Vertretung der N.V. Trustmaatschappij Rokin kollektiv-
zeichnungs-berechtigt sind.

Amsterdam, 14. Dezember 1938.

(Stempel)

(Gez.) W. STRAUB.

W. STRAUB.
Notaris te
AMSTERDAM.

BRITISH CONSULATE GENERAL
AMSTERDAM.

Date 14th December, 1938.
For the legislation of the signature of
Mr. W. Straub, Notary Public at Amsterdam.

(Gez.) ? ? LEE.

ACTG. BRITISH VICE-CONSUL.

(Official Stamp):
BRITISH CONSULATE GENERAL
AMSTERDAM.

7/6d.
Consular Service
Stamp.

2/-
Consular
Service Stamp.

CONTINUED
ON NEXT
REEL

END OF REEL

PLEASE
REWIND

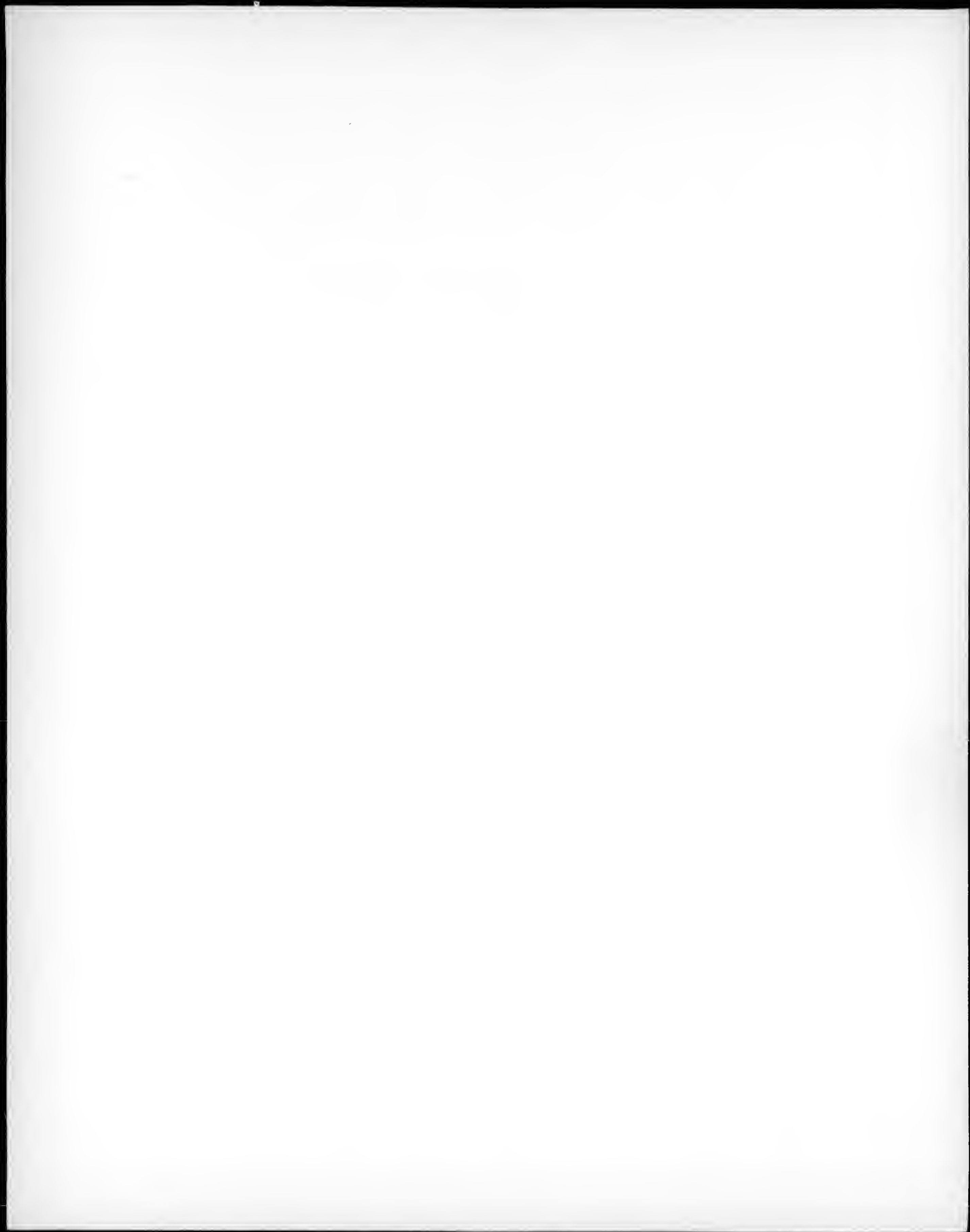
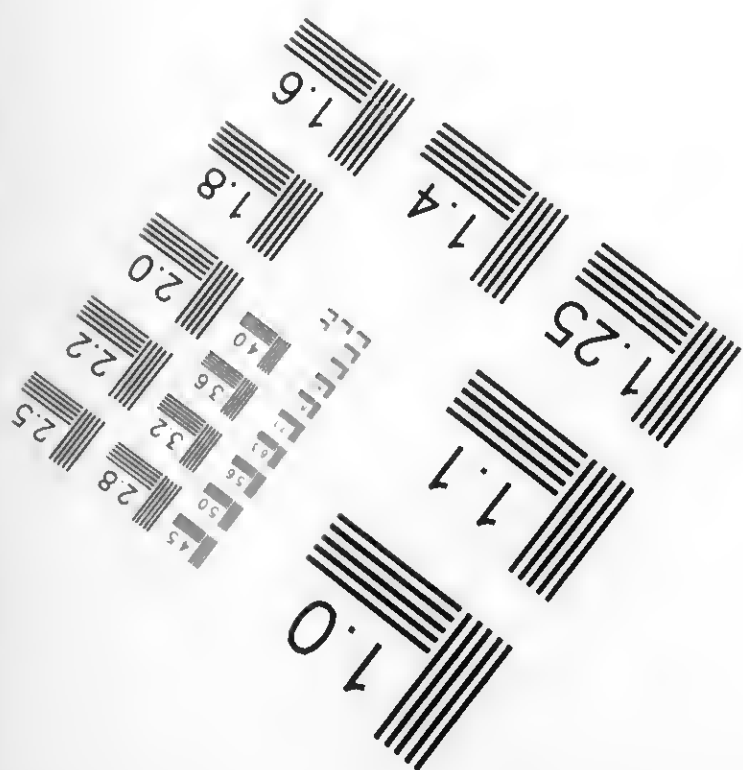
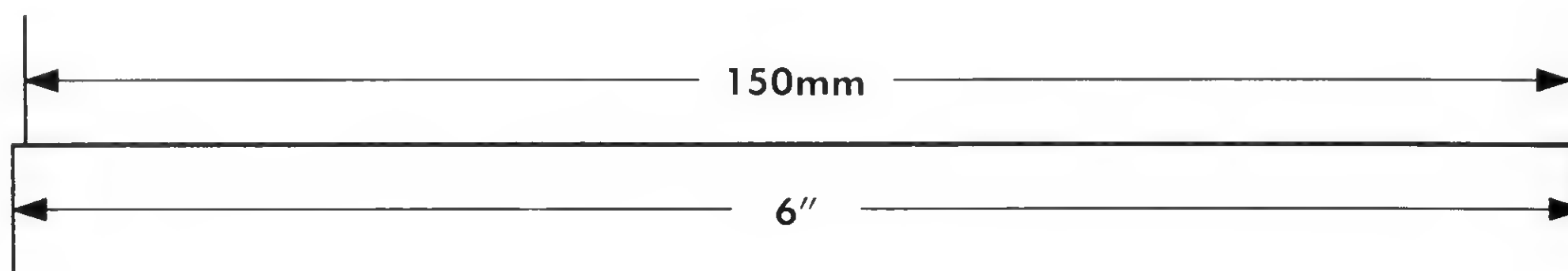
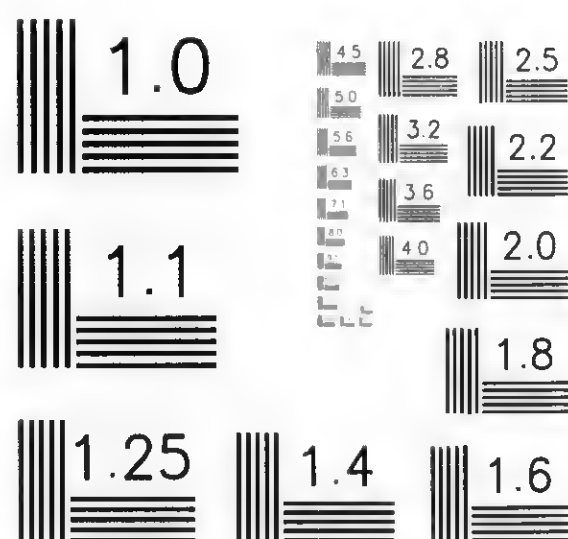
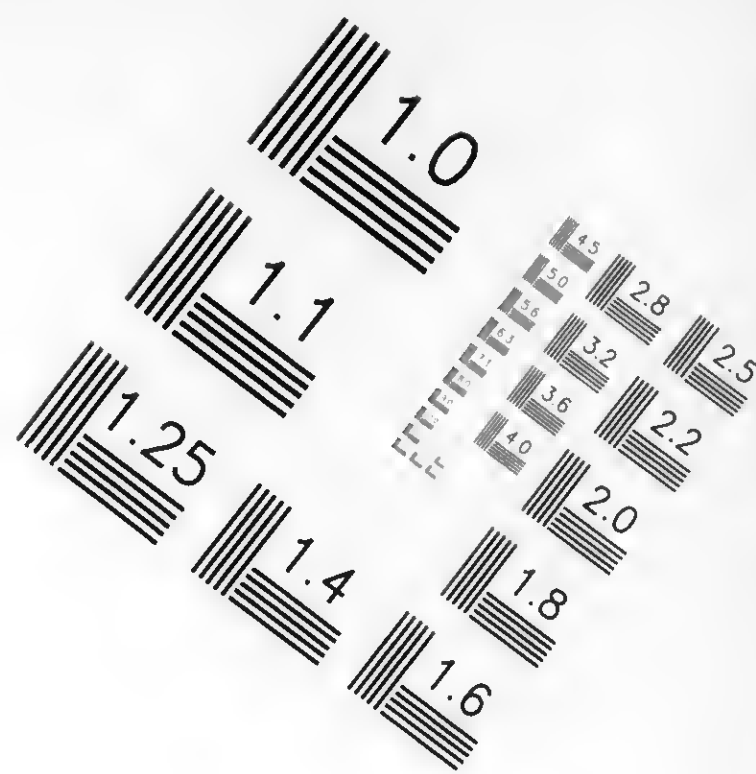
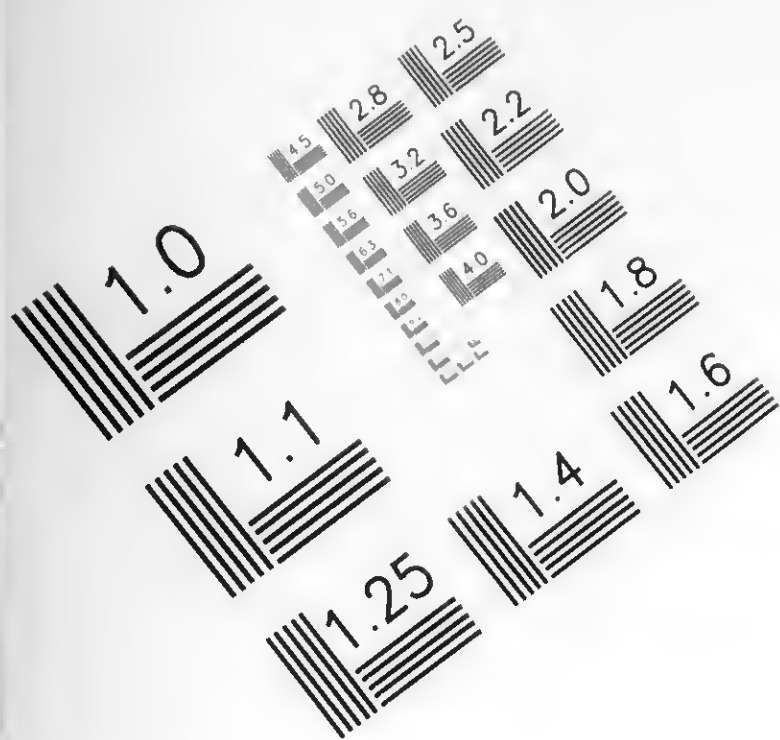


IMAGE EVALUATION TEST TARGET (QA-3)



APPLIED®
IMAGE
Group-
IMAGING



1653 East Main Street
Rochester, NY 14609 USA
Voice (585) 482-0300
Fax (585) 288-5989

© 2003, APPLIED IMAGE, Inc., All Rights Reserved Rev 1.00

